



Miten avaintietoesite helpottaa rahastojen vertailua?

Sijoittajan avaintiedot ja rahastojen tarjonta yli rajojen



- Suomen rahoitus- ja vakuutusvalvontaviranomainen
- Valvoo mm. pankkeja, vakuutus- ja eläkeyhtiöitä, sijoituspalveluyrityksiä, rahastoyhtiöitä, arvopaperikeskusta ja pörssiä
- Lisäksi valvoo listayhtiöiden tiedonantovelvollisuutta ja kaupankäyntiä arvopapereilla



Miksi avaintietoesite?



- Yksinkertaistettu rahastoesite ei täyttänyt kaikkia tavoitteita
 - Liian laajoja, vaikeaa kieltä, erot eri maiden esitteissä, vertailu vaikeaa...
- Sisällöltään tarkoin määritelty avaintietoesite korjaa tilannetta
- Avaintietoesitteen on oltava selkeä ja helposti ymmärrettävä
 - Asiakkailta oikeus saada tuotteista oleelliset tiedot selkeästi ja ymmärrettävästi

Avaintietoesite on toimitettava ennen sijoituspäätöstä



- Kokonaan uutta riski-tuottoprofiili ja juoksevat kulut
- Uusien rahastojen otettava avaintietoesite käyttöön heti, kun sijoitusrahastolain uudistus on astunut voimaan
- Tätä ennen perustetuilla rahastoilla heinäkuuhun 2012 saakka aikaa ottaa käyttöön avaintietoesite
- Avaintietoesite on annettava asiakkaalle ennen sijoituspäätöstä/kaupantekoa



Avaintietoesite

Tämä asiakirja sisältää sijoittajalle annettavat avaintiedot rahastosta. Se ei ole markkinointiaineistoa. Avaintiedot on annettava lakisääteisesti, jotta sijoittaja ymmärtäisi rahaston luonteen ja siihen liittyvät sijoitusriskit. Asiakirjaan tutustumista suositellaan, jotta sijoittaja voisi tehdä sijoituspäätöksensä tietoon perustuen.

Sijoitusrahasto 123, osuussarjat A ja B (ISIN-koodi: 4321)

Tätä rahastoa hallinnoi ABC Rahastoyhtiö Oy, joka kuuluu XYZ-konserniin

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston tavoitteiden ja sijoituspolitiikan kuvaus selkeällä kielellä (ei suositella kopioitavan rahastoesitteestä).

Tuotteen keskeiset ominaisuudet, jotka tyypillisen sijoittajan olisi syytä tietää:

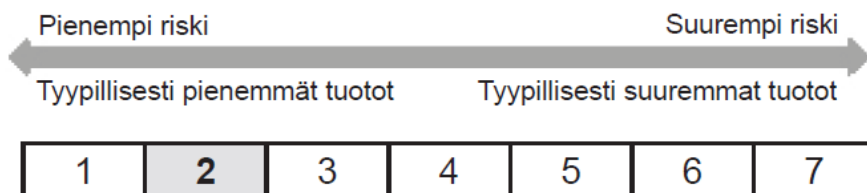
- Rahaston pääasialliset sijoituskohteet
- Kuinka usein osuuksia voi merkitä ja lunastaa
- Onko rahaston sijoitustoimintaa rajattu toimialan, maantieteellisen alueen tai muun omaisuusluokan erityispiirteen perusteella
- Rahaston mahdollinen vertailuindeksi sekä kuvaus, sijoittaako rahasto aktiivisesti vai passiivisesti
- Jaetaanko rahaston sijoituskohteiden tuotot osuudenomistajille vai sijoitetaanko ne takaisin rahastoon

Muita mahdollisesti oleellisia tietoja, kuten:

- Minkä tyyppisiin velkakirjoihin rahasto sijoittaa
- Tiedot mahdollisista ennalta määräytyistä maksumuutoksista, joita sijoittaja tulee saamaan, sekä tuoton/arvon kehitykseen odotettavasti vaikuttavista tekijöistä
- Perustuuko sijoituskohteiden valinta niiden kasvuun, arvostukseen tai osinkotuottoon
- Suojaako rahasto sijoituksiaan aktiivisesti, pyrkiikö se hyödyntämään hintaeroja eri markkinoiden välillä (arbitraasi) tai käyttäkö se velkavipua, ja miten nämä tekijät voivat vaikuttaa rahaston tuottoon
- Huomautus, jos sijoitussalkkuun liittyvillä kaupankäyntikuluilla on merkittävä vaikutus tuottoon
- Suositeltu vähimmäissijoitusaika



Riski–tuottoprofiili



Sanallinen selvitys kuvaajasta ja sen tärkeimmistä rajoituksista:

- Historiallisten tietojen perusteella ei välttämättä voi muodostaa luotettavia oletuksia tulevaisuudesta
- Riskiluokka ei välttämättä säily muuttumattomana, vaan se voi vaihdella ajan myötä
- Alinkaan luokka ei ole täysin riskitön
- Miksi rahasto on sijoitettu riskiluokkaansa
- Mahdollisen pääomaturvan tai -suojan luonnetta, ajankohtaa ja laajuutta koskevat tiedot

Sanallinen selvitys rahaston kannalta olennaisista riskeistä, joita kuvaaja ei ota huomioon riittävällä tavalla:

- Luottoriski, jos merkittävä määrä sijoituksista tehdään velkapapereihin
- Likviditeettiriski, jos merkittävä määrä sijoituksista tehdään rahoitusvälineisiin, joiden likviditeetti voi olla heikko
- Vastapuoliriski, jos rahastolla on kolmannen osapuolen takaus tai jos sen sijoitukset perustuvat olennaisessa määrin yhden vastapuolen kanssa tehtyihin sopimuksiin
- Operatiiviset riskit ml. varojen säilyttäminen
- Rahoitustekniikkojen, kuten johdannaissopimusten, vaikutus



Rahaston kulut

Sijoittajan maksamia kuluja käytetään rahaston toimintakustannusten, kuten markkinointi- ja jakelukustannusten, maksamiseen. Nämä kulut vähentävät sijoituksen mahdollista tuottoa.

Rahasto-osuuksien merkitsemiseen ja lunastamiseen liittyvät palkkiot

Merkintäpalkkio	<input type="checkbox"/> %
------------------------	----------------------------

Lunastuspalkkio	<input type="checkbox"/> %
------------------------	----------------------------

Nämä ovat palkkioiden enimmäismäärät, jotka sijoituksesta voidaan veloittaa kuluina merkinnän ja lunastuksen yhteydessä.

Rahastosta vuoden aikana veloitettavat maksut

Juoksevat kulut	<input type="checkbox"/> %
------------------------	----------------------------

Rahastosta erityisissä tilanteissa veloitettavat maksut

Tuottosidonnainen palkkio	<input type="checkbox"/> % vuodessa siitä osasta tuottoa, joka ylittää näihin palkkioihin sovellettavan vertailutuoton [vertailukohteen nimi]. Edellisen vuoden tuottosidonnainen palkkio prosenttiosuutena.
----------------------------------	--

Merkintäpalkkio ja lunastuspalkkio on ilmoitettu enimmäismäärinä. Tarkempia tietoja voi selvittää esimerkiksi kulloinkin voimassa olevasta hinnastosta, rahastoa hallinnoivasta rahastoyhtiöstä tai rahastoyhtiön asiamieheltä.

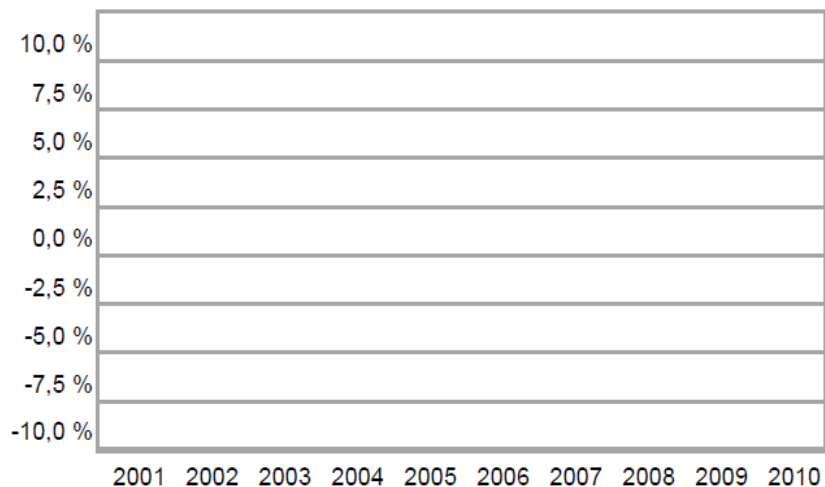
Esitetyt **juoksevat kulut** perustuvat päättyneenä vuonna perittyihin kuluihin. Niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Se ei sisällä:

- Tuottosidonnaisia palkkioita
- Rahaston maksamia kaupankäyntikuluja paitsi toisen rahaston osuuksien ostamisesta tai myymisestä maksetut merkintä- ja lunastuspalkkiot

Lisätietoja kuluista on esitetty rahastoesitteen [sivuilla x-x / osassa x]. Rahastoesite on saatavissa osoitteesta www.rahasto/rahastoesite.



Aiempi tuotto- tai arvonkehitys



Kuvion lisäksi on esitettävä näkyvästi seuraavat ilmoitukset:

- Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta
- Mitkä kulut on otettu huomioon tai jätetty ottamatta huomioon
- Vuosi, jolloin rahasto on aloittanut toimintansa
- Aiemman tuotto- tai arvonkehityksen laskenta-
valuutta



Käytännön tiedot

- Säilytysyhteisön nimi
- Mistä ja miten rahastosta voi hankkia lisätietoja (rahastoesite, raportit ja tilinpäätös)
- Mistä ja miten voi hankkia muita käytännön tietoja (esimerkiksi tuoreimman osuuden arvon)
- Maininta siitä, että rahaston kotivaltion verolainsäädäntö voi vaikuttaa sijoittajan henkilökohtaiseen verotukseen
- Seuraava ilmoitus: ”[Sijoitus- tai rahastoyhtiön nimi] voidaan saattaa vastuuseen vain sillä perusteella, että tämä asiakirja sisältää harhaanjohtavia tai epätarkkoja tietoja tai tietoja, jotka ovat ristiriidassa rahastoesitteen kanssa.”
- Erityisiä tietoja sateenvarjorahastoista (esimerkiksi oikeudesta vaihtaa alarahastojen osuuksia toisen alarahaston osuuksiin)
- Tietoja muista mahdollisista osuusluokista (sijoittajan avaintiedot saattavat perustua edustavaan osuusluokkaan)

Rahaston säännöt on vahvistettu [vahvistamispäivämäärä] Suomessa ja sitä valvoo Finanssivalvonta.

”[Rahastoyhtiön nimi]:lle on myönnetty toimilupa [jäsenvaltion nimi]:ssa, ja sitä valvoo [toimivaltaisen viranomaisen nimi].”

Tämä avaintietoesite on voimassa [voimaantulopäivä] alkaen.



- Rahastoyhtiöpassi: kotijäsenvaltiossaan toimiluvan saanut rahastoyhtiö voi perustaa ja hoitaa sijoitusrahastoja toisessa jäsenvaltiossa
 - Sijoitusrahastojen yhdistymiset rajojen yli mahdollistuvat
 - Rahastojen markkinointi rajojen yli helpottuu
- Sijoittaja voi siis entistä useammin kohdata rahastoja ja rahastoyhtiöitä, joita valvoo toisen maan viranomainen



Palvelusta löydät mm.

- Palveluntarjoajat ja niiden valinta
 - [Varoituslistat](#) luvattomista palveluntarjoajista
- Tuotteet ja palvelut sekä niiden ominaisuudet ja riskit
- Erilaiset asiointitavat ja sopimukset
- Miten toimia mahdollisissa ongelmatilanteissa?
- Ajankohtaisia artikkeleita

- Tutustu osoitteessa [Finanssiasiakas.fi!](http://Finanssiasiakas.fi)





Antti Lampinen
Markkinavalvoja

antti.lampinen@finanssivalvonta.fi
puh. 010 831 5518

Finanssivalvonta.fi
Finanssiasiakas.fi