



# Sijoittaisinko indeksilainaan, rahastoon tai sijoitussidonnaiseen vakuutukseen

Sijoitus-Invest 17.–18.11.2010

# Miksi Fiva on olemassa?



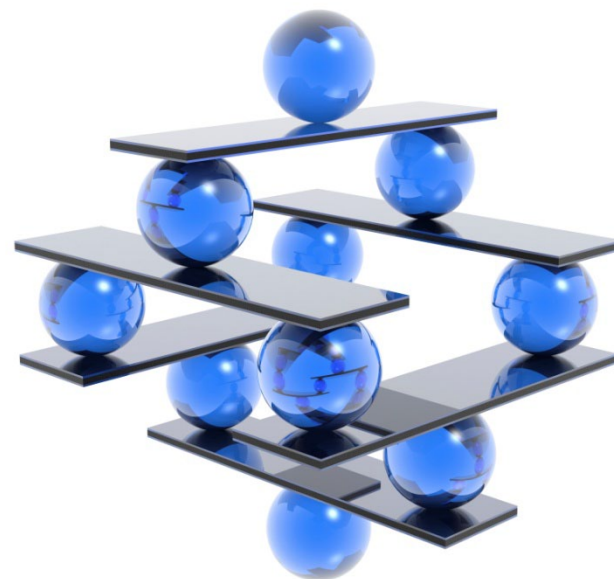
- Fiva työskentelee sen puolesta, että asiakkaat voisivat Suomessa asioida finanssialan palveluntarjoajien kanssa luottavaisin mielin.

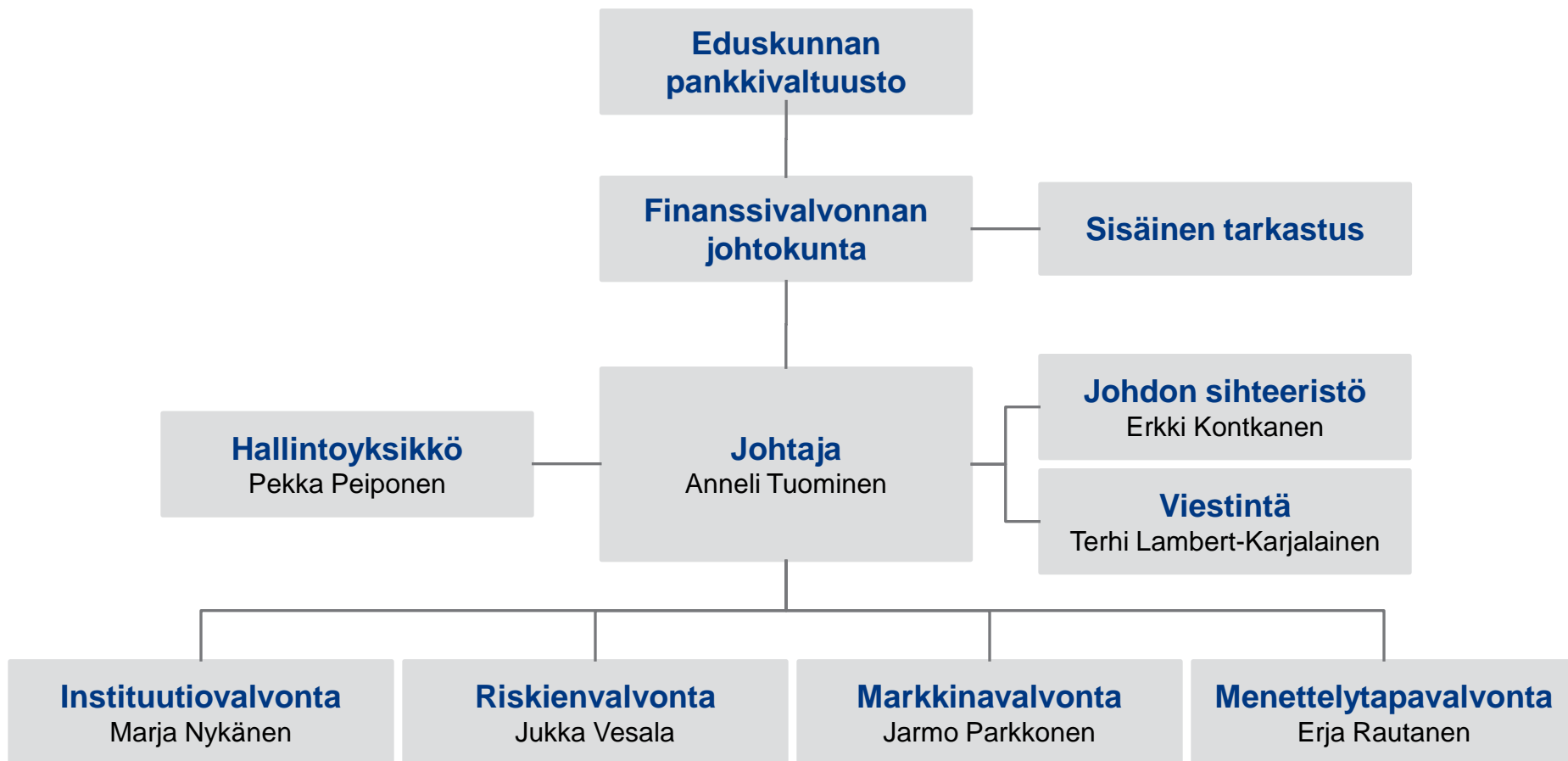


# Mitä Fiva valvoo?



- Valvottavien toiminta on terveellä pohjalla
- Valvottavilla on riittävästi pääomaa ottamiinsa riskeihin nähden
- Valvottavat eivät ota toiminnassaan kohtuuttomia riskejä
- Asiakkaille ja sijoittajille tuotteista, palveluista, palveluntarjoajista ja pörssiyhtiöistä annettu informaatio on laadultaan hyvää
- Menettelytavat finanssimarkkinoilla ovat asialliset
- Maksujärjestelmät toimivat







**Osakkeet**

**Korot**

**Hyödykkeet**

**Valuutat**



Rahastojen rahastot

Osakerahastot

Yhdistelmärahastot

Korkorahastot

Osakkeet

Korot

Takuurahastot

Hedge-rahastot

Hyödykerahastot

ETF:t



**Indeksilainat**

**Sertifikaatit**

**Sijoitustalletukset**

**Osakkeet**

**Hyödykkeet**

**Valuutat**

**Korot**

**Indeksit**



**Eläkevakuutus**

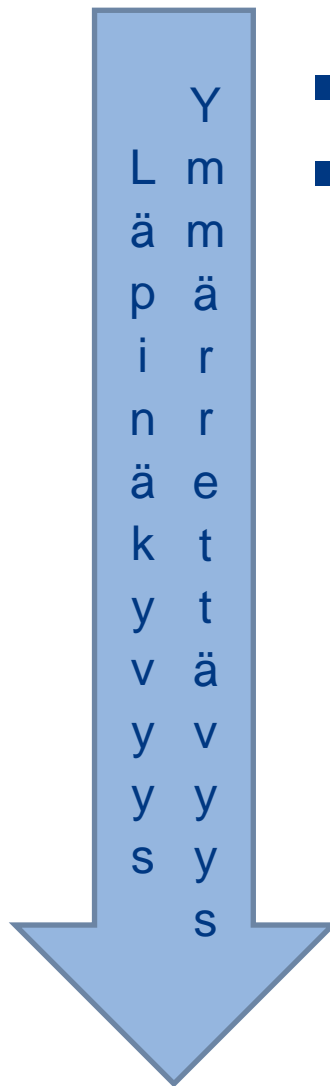
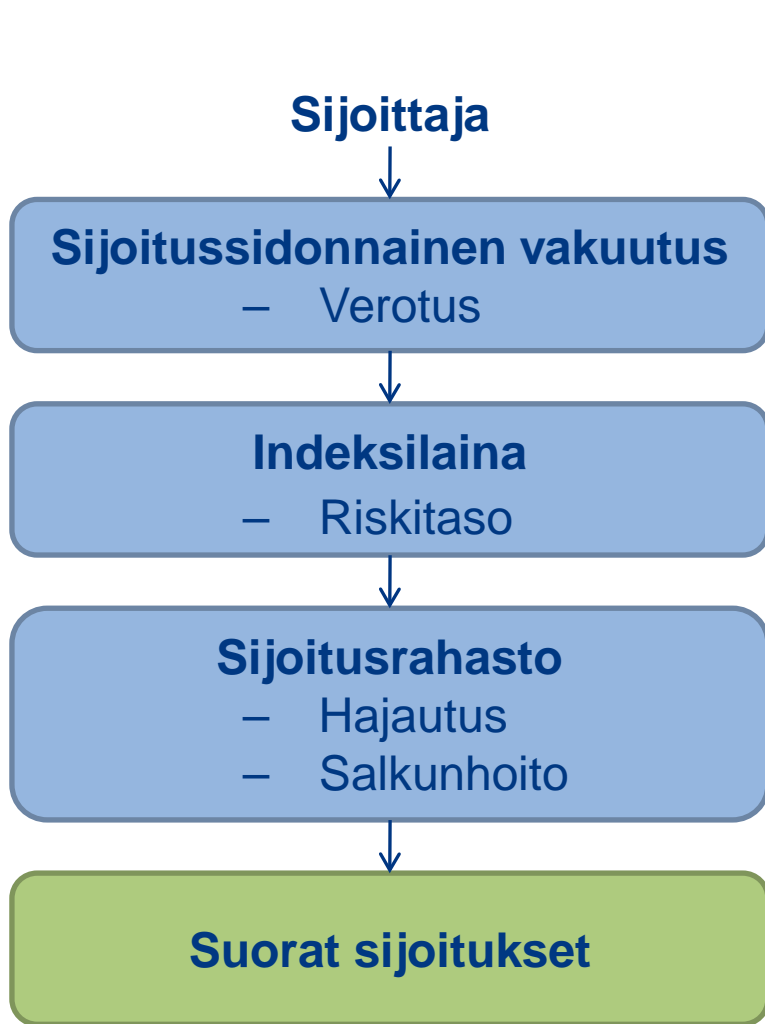
**Sijoitusvakuutus**

**Kapitalisaatiosopimus**

**Korkoperusteinen**

**Sijoitussidonnainen**

**Osakkeet  
Sijoitusrahastot  
Sijoituskorit**



- Tuotteen ehdot
- Keskeiset ominaisuudet
  - Tuoton muodostuminen ja tuotto-odotus
  - Riskit
  - Kulut
  - Rahaksi muutettavuus



- Sijoitusrahasto
  - Sijoitusrahaston varat sijoitetaan rahaston säännöissä kuvatulla tavalla (hajautus)
  - Sijoitusrahaston sijoitustoiminnalla tavoitteet ja sijoituspolitiikka → rahaston sijoitustoiminnassa käyttämät sijoituskohteet, sijoitusrajoitukset ja sijoitusstrategiat
  - Sijoitusrahaston tuotto/tappio muodostuu sen noudattaman sijoitustoiminnan tuotoista/tappioista



- Sijoitusrahaston sijoituspolitiikka
  - **Osakerahasto:**
    - ”Varat sijoitetaan pääsääntöisesti suomalaisiin pörssinoteerattuihin osakkeisiin.”
    - ”Varat sijoitetaan euroalueella noteerattujen yritysten osakkeisiin.”
  - **Korkorahasto:**
    - ”Varat sijoitetaan alle vuoden pituisiin euromääräisiin korkosijoituksiin.”
    - ”Varat sijoitetaan euromääräisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin kuten joukkovelkakirjoihin ja velkasitoumuksiin.”



## ■ Indeksilaina

- Lainan tuotto on sidottu lainan kohde-etuuden arvon kehitykseen lainaehdoissa kuvatun laskentamallin mukaisesti → kohde-etuus voi olla esim. ”osakekori” tai nimetty indeksi
- Esim. lainaehdoissa on määrätty tuottokerroin (osallistumisaste) sekä arvostuspäivät, joiden perusteella lainan tuottokehitys määritellään → yleensä lainalle maksetaan tuottoa mikäli valitun kohde-etuuden arvo nousee laina-aikana
- Lisäksi paljon erityyppisiä laskentamalleja, joissa tuottoa on rajattu jollakin tavalla suoraan kohde-etuussijoitukseen verrattuna



- Sijoitussidonnainen vakuutus
  - Vakuutuksen tuotto määräytyy **vakuutuksenottajan valitsemien** kohteiden esim. sijoitusrahastojen arvonkehityksen perusteella
  - Vakuutuksenottaja ei omista valitsemiaan kohde-etuuksia



- Riski ja tuotto kulkevat aina käsi kädessä
  - Korkeammalla riskillä parempaa tuottoa
  - Riskit usein erityyppisiä sijoitustuotteesta riippuen
  - Riskitöntä sijoitusta ei ole!
- Hajauttaminen on ainoa ”ilmainen lounas” sijoittajalle
  - Sijoituskohteiden lukumäärä, eri omaisuusluokat, ajallinen hajautus, vastapuolet
- ”Jos se näyttää liian hyvältä ollakseen totta, se luultavasti on liian hyvää ollakseen totta”



- Rahaston riskit riippuvat tavoitteesta ja sijoitusstrategiasta
  - Sijoituskohteiden luonne, johdannaisten käyttö, riskiluokka, suositeltava sijoitushorisontti
  - Perehdyttävä rahaston tuotto-riskiprofiiliin sekä rahastoon erityisesti liittyviin riskeihin
- Indeksilainassa kohde-etuuden epäedullisen kehityksen lisäksi riskinä myös tuoton rajaaminen
- Sijoitussidonnaisen vakuutuksen riskit riippuvat valituista sijoituskohteista



- Indeksilainoissa nimellispääoma maksetaan takaisin
  - Riskinä liikkeeseenlaskijan maksukyky
- Takuurahastoissa pääomaa suojataan → mahdollisuus sijoitetun pääoman lunastamiseen tiettyinä ajankohtina
- Strukturoidut talletukset ovat talletussuojan piirissä
- Tietyissä strukturoiduissa tuotteissa nimellispääoma voidaan menettää osittain tai kokonaan (esim. sertifikaatit)
- Sijoitussidonnaisissa vakuutuksissa vakuutussäästöön kohdistuu riski sijoituskohteiden kehityksestä

# Sijoitustuotteiden kulut ja palkkiot



	Sijoitusrahasto	Indeksilaina	Sijoitussidonnainen vakuutus
Kertapalkkio	Merkintä- ja lunastuspalkkio	Merkintäpalkkio Strukturointikustannus Emissiokurssin ylikurssi	Liikekulut (esim. maksupalkkio, kuormituspalkkio, perustamiskulu jne.)
Vuotuinen kulu	Kiinteä hallinnointipalkkio Säilytysyhteisöpalkkio Mahd. tuotto-sidonnainen palkkio	Säilytyskulut	Hoitopalkkio
Muut esim. tapahtumakohtaiset sijoitetusta pääomasta vähennettävät kulut	Rahaston kaupankäyntikulut	Mahdolliset kaupankäyntikulut (myytäessä laina ennen juoksuajan loppua)	Takaisinostokulut (pääoman ennaikainen nosto)  Mahd. kuolemanvaraturvan maksut



- **Rahastot**
  - Lunastukset päivittäin, rahasto-osuuden arvoon
  - Erikoissijoitusrahastoissa kuukausittain/neljännesvuosittain
- **Indeksilainat**
  - Lainojen juoksuajat pääsääntöisesti 3–5 vuotta
  - Liikkeeseenlaskija voi antaa takaisinostohinnan
- **Sijoitussidonnaiset vakuutukset**
  - Sidottua, pitkäjänteistä säästämistä
  - Säästö- ja sijoitusvakuutuksissa yleensä takaisinosto-oikeus (takaisinostoarvoon)

# Miten siis valitsen sijoitukseni?



- Omat sijoitustavoitteet ja rahankäyttöä koskevat suunnitelmat
- Riskinkantokykyni
  - Realistinen tuotto-odotus
  - Kulujen ja palkkioiden huomioiminen
- Sijoitushorisonttini – entä jos tulee tarve muuttaa sijoitus rahaksi?
- Omien sijoituskohteiden kokonaisuus
  - riittävä hajautus
- Jos et ymmärrä tuotetta tai siihen liittyviä ominaisuuksia – älä osta!



- Lain edellyttämät esitteet:
- **Sijoitusrahasto**
  - Yksinkertaistettu rahastoesite
  - Varsinainen rahastoesite
  - Sijoitusrahaston säännöt
- **Indeksilaina**
  - Ohjelmaesite
  - Lainakohtaiset ehdot
- **Sijoitussidonnainen vakuutus**
  - Vakuutusehdot
- Huomaa markkinointimateriaalin ja tiedonantovelvollisuuden välinen ero!
  - Sijoitusrahastojen kuukausikatsaukset ja yleiset sijoitussuosituksset ovat markkinointimateriaalia



## Yleistä tuoteinformaatiota

- Vakuutus- ja rahoitusneuvonta Fine
  - **Säästö- ja sijoitusvakuutusten valintaopas**
- Pörssisäätiö
  - **Sijoitusrahasto-opas**
  - **Mitä arvopapereista pitäisi tietää**
- Finanssivalvonta
  - **Säästäjälle, sijoittajalle ja vakuutuksenottajalle (verkkopalvelu)**
- Suomen Sijoitustutkimus
  - **Rahastoraportti**



Kiitos!

Tero Oikarinen  
markkinavalvoja  
tero.oikarinen@finanssivalvonta.fi  
puh. 010 831 5241

Johanna Örndahl  
markkinavalvoja  
johanna.orndahl@finanssivalvonta.fi  
puh. 010 831 5306

[www.finanssivalvonta.fi](http://www.finanssivalvonta.fi)