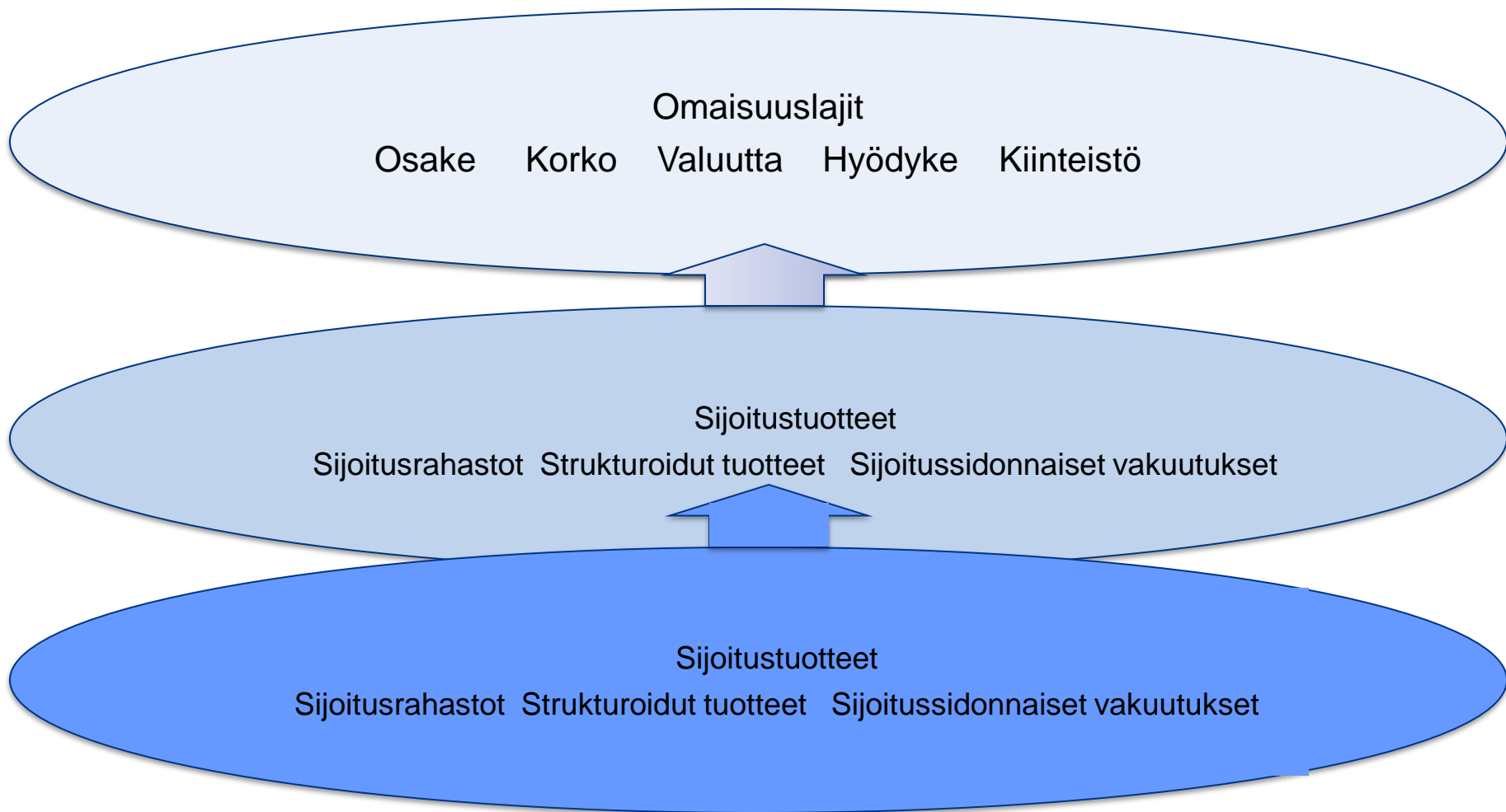


Sijoittaisinko indeksilainaan, rahastoon vai sijoitussidonnaiseen vakuutukseen

Sijoitus-Invest 11.–12.11.2009



- Yleiskatsaus sijoitustuotteiden markkinoihin
- Sijoitustuotteiden keskeisiä ominaisuuksia
 - Tuoton muodostuminen
 - Riskit
 - Kulut ja palkkiot
 - Likviditeetti
- Sijoitustuotteen valinta
- Mistä tietoa eri sijoitustuotteista





Sijoitusrahastot

- Lyhyen koron rahastot
- Pitkän koron rahastot
- Yhdistelmärahastot
- Osakerahastot
- Hedge Fundit
- Kiinteistörahastot
- Takuurahastot
- Hyödykerahastot
- Rahastojen rahastot

Strukturoidut tuotteet

- Indeksilainat
- Sertifikaatit
- Strukturoidut talletukset

Sijoitussidonnaiset vakuutukset

- Säästö- ja sijoitusvakuutukset
- Eläkevakuutukset
- Kapitalisaatiosopimukset



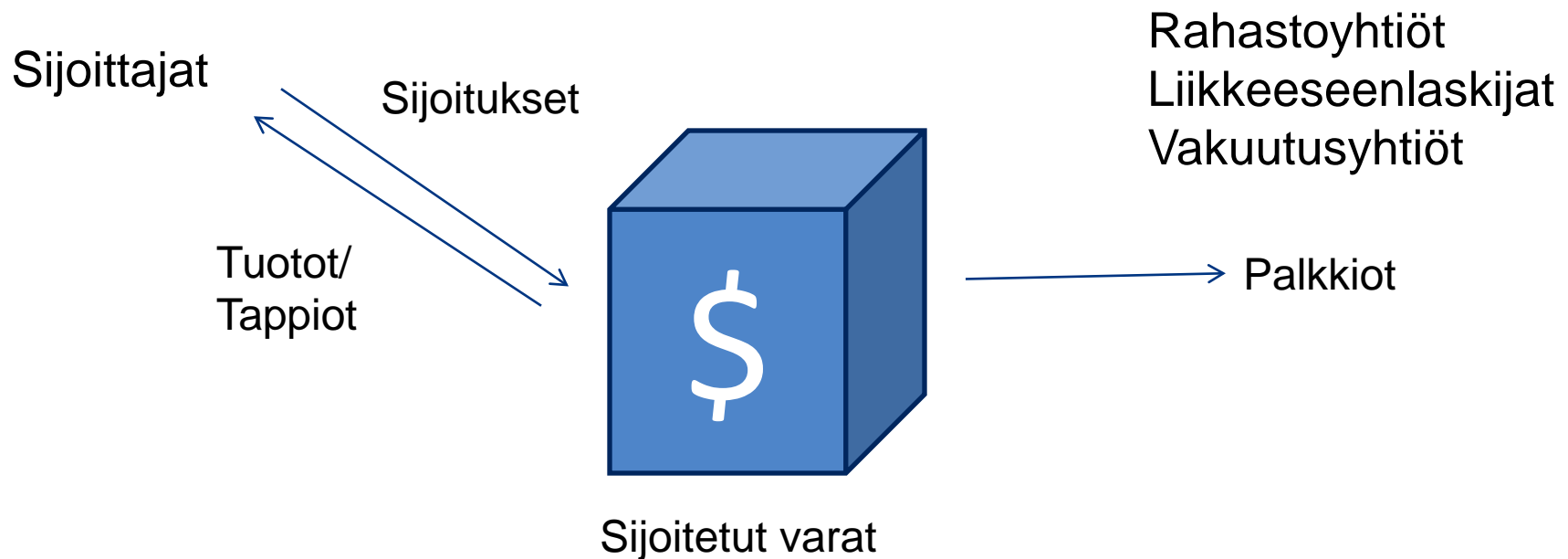
Sijoitustuote on valmiiksi paketoitu kokonaisuus, johon on yhdistetty useampi erillinen sijoitus tai palvelu

- Tavoitteena on esimerkiksi:
 - Sijoitusten hajauttaminen
 - Riskien rajaaminen
 - Ammattiosaamisen tarjoaminen
 - Markkinoille pääsy

→ Valmiita, monistettuja ratkaisuja sijoittajille erilaisiin tarpeisiin ja tavoitteisiin



Seuraavilla kalvoilla on esitetty joitakin tyypillisimpiä tuoton muodostumispiirteitä





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



■ Indeksilaina

- Lainan tuotto on sidottu lainan kohde-etuudeksi nimetyn indeksin, osakekorin tms. kohde-etuuden arvon kehitykseen lainaehdoissa tarkemmin kuvatun laskentamallin mukaisesti
- Esim. lainaehdoissa on määrätty tuottokerroin (osallistumisaste) sekä arvostuspäivät, joiden perusteella lainan tuottokehitys määritellään
- 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 kohde-etuuksia!)
 - Vakuutustapahtuma: henkilö elää tietyssä ennalta määrättyä hetkenä, ellei -> vakuutustapahtuma ei toteudu, eikä vakuutussummaa makseta (ellei vakuutukseen ole liitetty kuolemanvaraturvaa!)



- 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



- Rahaston riskit riippuvat tavoitteesta ja sijoitusstrategiasta
 - Sijoituskohteiden luonne, johdannaisten käyttö, vipukerroin, 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



Riskin rajaaminen pääoman suojaamiseksi

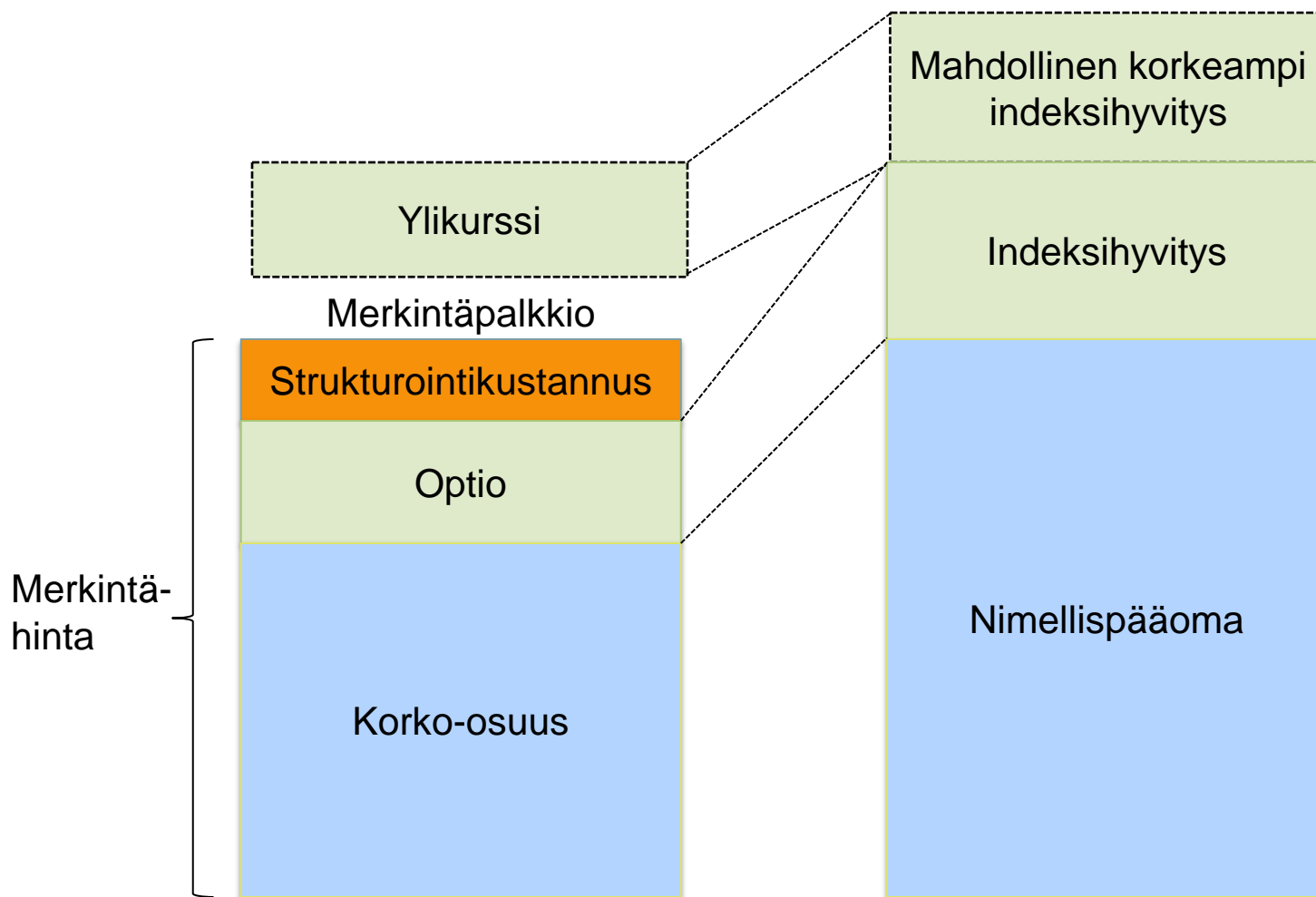
- Indeksilainoissa nimellispääoma maksetaan takaisin
 - Riskinä liikkeeseenlaskijan maksukyky
- Takuurahastoissa pääomaa suojataan sijoituspolitiikalla ja johdannaissopimuksilla tai takauksella
- Strukturoidut talletukset ovat talletussuojan piirissä
- Tietyissä strukturoiduissa tuotteissa nimellispääoma voidaan menettää osittain tai kokonaan
- Sijoitussidonnaisissa vakuutuksissa vakuutusäästään 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

Indeksilainan kulut ja palkkiot





- 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;** Rahastoesite, Yksinkertaistettu rahastoesite
 - Indeksilaina;** Ohjelmaesite ja 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 ja Mitä arvopapereista pitäisi tietää
 - Finanssivalvonta; Säästäjälle, sijoittajalle ja vakuutuksenottajalle (internetsivut)
- Vertailutietoa
 - Suomen Sijoitustutkimus; Rahastoraportti



Kiitos!

Paula Kirppu
markkina-
valvoja
paula.kirppu@finanssivalvonta.fi
puh. 010 831 5338

Tero Oikarinen
markkina-
valvoja
tero.oikarinen@finanssivalvonta.fi
puh. 010 831 5241

www.finanssivalvonta.fi