

Muut strukturoidut tuotteet

Perusominaisuudet

MUUT STRUKTUROIDUT TUOTTEET

Tämän luokan tuotteet ovat tyypillisesti erilaisia joukkolainapohjaisia tuotteita, joissa on joko matala nimellisenpääoman turva tai ei nimellisenpääoman turvaa lainkaan

Strukturoidut tuote on joukkolainamuotoinen sijoitus, joka koostuu perinteisestä korkosijoituksesta (turvaava osa) ja erityyppisistä tuotokomponenteista (tuotto-osa). Näissä tuotteissa sijoitettu nimellispääoma ei ole turvattu ja tuoton suuruus ja sijoituksen takaisin maksettava määrä riippuu kohde-etuuden kehityksestä. Kohde-etuuksia ovat esim. osakkeet, rahastot, korot, hyödykkeet, valuutat ja näiden yhdistelmät. Tämän luokan tuotteet eroavat perinteisistä valtion joukkolainoista ja nimellispääomaturvatuista sijoitusobligatioista yhdellä tai useammalla tavalla, esimerkiksi seuraavasti:

- Liikkeellelaskijan luottoriski on suurempi
- Strukturoidun tuotteen rakenne voi olla monimutkainen ja jokainen tuote on ehdoiltaan yleensä yksilöllinen
- Näissä tuotteissa sijoitettu nimellispääoma ei ole turvattu ja tuoton suuruus ja sijoituksen takaisin maksettava määrä riippuu kohde-etuuden kehityksestä.
- Tuotto voi muodostua useista osatekijöistä - kiinteästä/vaihtuvasta korkotuotosta ja/tai joukkolainan arvonmuutoksesta
- Takaisin maksettava määrä määräytyy lainaehtojen mukaan ja on riippuvainen liikkeeseenlaskijan kyvystä vastata maksuvelvoitteistaan
- Joukkolainat eivät välttämättä eräänny nimellisarvoonsa. Takaisin maksettava määrä määräytyy lainaehtojen mukaan ja on riippuvainen liikkeeseenlaskijan kyvystä vastata maksuvelvoitteistaan
- Perinteisiä joukkolainoja heikompi likviditeetti
- Poikkeukselliset ehdot, esimerkiksi lunastusaikaa tai vaihtoelementtejä koskevat ehdot

TUOTTO

Strukturoituun sijoitustuotteeseen sijoittamisen etuja ovat usein korkeampi tuotto-oletus ja yksilöllinen tuoton määrääntyminen suhteessa kohde-etuuden kehitykseen. Strukturoidun sijoitustuotteen tuotto perustuu kohde-etuuksiin, kuten osakkeisiin, luottoriskipreemioihin, valuuttoihin tai hyödykkeisiin.

Strukturoidun sijoitustuotteen arvonkehitys sijoitusaikana voi vaihdella voimakkaasti sekä suhteessa kohde-etuuden kehitykseen tai esimerkiksi markkinakriisien aikana.

RISKI

Tämän luokan tuotteisiin kohdistuu samoja tavanomaisia yleisriskejä kuin perinteisiin joukkolainoihin:

- Markkinakoron nousu, jonka seurauksena joukkolainan arvo laskee (korkoriski)
- Liikkeeseenlaskijan kyvyttömyys maksaa korkoa/pääomaa (luottoriski)
- Joukkolainan valuutan arvon lasku, jonka seurauksena joukkolainan arvo laskee (valuutariski)

Tämän luokan tuotteiden hintaan vaikuttavat kuitenkin yleensä eniten luottoluokitus ja poikkeukselliset ehdot sekä strukturoitujen tuotteiden osalta kohde-etuuskien kehitys

Luottoluokitus

Luottoluokituslaitokset arvioivat yksittäisten joukkolainojen luottoriskiä. Tällaisia luottoluokituksia tekee kolme riippumatonta laitosta: Standard & Poor's, Moody's ja Fitch. Luokitus, joka saattaa muuttua ajan mittaan, muodostuu kirjainkoodista. Se ilmaisee luottoluokituslaitoksen tekemän arvion yhtiön kyvystä maksaa velkansa takaisin.

Joukkolainat jaetaan liikkeeseenlaskijariskin osalta yleensä kahteen pääluokkaan: matalamman riskitason joukkolainoista käytetään nimitystä "Investment Grade" -joukkolainat, ja korkeamman riskitason joukkolainoista käytetään nimitystä "Speculative Grade" -joukkolainat tai "High Yield" -joukkolainat.

Poikkeukselliset ehdot

Tiettyjen tuotteiden takaisinmaksuehdot voivat muuttua laina-aikana niiden ehtojen mukaisesti. Laina-aika voi pidentyä alun perin esitetystä. Tiettyjen joukkolainojen lainapääomaa voidaan leikata kokonaan tai osittain tai se voidaan muuntaa osakkeiksi, jos yhtiö ajautuu rahoitusvaikeuksiin.

LIKVIDITEETTIRISKI

Useimpien tähän tuoteryhmään kuuluvien tuotteiden likviditeetti on markkinoilla heikompi kuin perinteisten joukkolainojen. Tuotteilla ei välttämättä ole jatkuvasti jälki-markkinahintaa ja tuotteiden myyminen ei ehkä ole aina mahdollista.

TUOTEDOKUMENTAATIO

Sijoittajan on tärkeää hankkia perusteellista tietoa tuotteiden ominaisuuksista. Tämän luokan tuotteista on yleensä saatavana lisää tuotedokumentteja, kuten tuote- ja rahastoesitteitä ja joukkolainojen esitteitä. Pyydä näitä asiakirjoja luettavaksesi ja keskustele niiden sisällöstä sijoitusneuvojasi kanssa.

VASTUUSI SIOITTAJANA

Se, miten hyvin monimutkaiset joukkolainat sopivat sijoitussalkkuusi, riippuu sijoitusprofiilisi mukaisesta riskinsietokyvystäsi ja sijoitusajastasi. Jos olet epävarma siitä, sopiiko jokin tuote salkkuusi, pyydä asiasta lisätietoja ja neuvoja tai vältä sijoittamista
