

Yhdistelmätuotteet

Perusominaisuudet

YHDISTELMÄTUOTTEET

Eri omaisuuslajeista koostuvista yhdistelmätuotteista on olemassa useita erilaisia variaatioita. Tämä tiedote auttaa sinua ymmärtämään perusteet sijoitettaessa tuotteisiin, jotka koostuvat eri omaisuuslajeihin kuuluvista arvopapereista. Tämän tiedotteen läpikäymisellä ei kateta kaikkia tähän kategoriaan liittyviä sijoitustuotteita. Tuotteen soveltuvuuteen sinulle vaikuttavat esimerkiksi sijoittajaprofiilisi, sijoitettava summa, muut sopimukset pankin kanssa sekä asiakasluokittelusi.

Toisin sanoen tämä tarkoittaa sitä, että itsepalvelukanavissamme voit hankkia eri omaisuuslajien arvopapereihin sijoittavia yhdistelmärahastoja. Riittävän suurilla summilla sijoittaville asiakkaille pankin asiantuntijamme voivat tarjota myös täyden valtakirjan varainhoitoon perustuvia sopimuksia.

Ostaessasi eri omaisuuslajeihin sijoittavan yhdistelmätuotteen ostat yhdistelmän monia erilaisia arvopapereita. Tavallisesti yhdistelmätuotteet koostuvat osakkeista, joukkolainoista ja muista soveltuvista sijoituksista (vaihtoehtoiset sijoituskohteet), joista valitaan sijoittajaprofiiliasi vastaava yhdistelmä.

Kun ostat yhdistelmätuotteen, ostat sijoituksen, jota hoidetaan jatkuvasti.

Joissain yhdistelmätuotteissa hyödynnetään myös ns. vaihtoehtoisia sijoituskohteita. Vaihtoehtoisia sijoituskohteita ovat esimerkiksi hedge-rahastot, listaamattomien yhtiöiden osakkeet ja/tai hyödykkeet. Niillä pyritään parantamaan sijoitussalkun riski-/tuotto-ominaisuuksia ja ne muodostavat pienemmän osan koko sijoituksesta.

TUOTTO

Voit saada korkeampaa tuottoa samantasoisella riskillä valitsemalla erilaisten osakkeiden, joukkolainojen ja muiden sijoitustuotteiden yhdistelmän. Tämä toteutuu sijoittamalla erityyppisistä arvopapereista muodostettuun yhdistelmätuotteeseen.

Seuraavasta kaaviosta ilmenee, miten sijoittajan tuotto-oletus on kohdassa C suurempi kuin kohdassa A riskitason kuitenkin muuttumatta.



Toisena tavoitteena on saada vakaampaa tuottoa. Tämä tavoite voidaan saavuttaa sijoittamalla moniin erityyppisiin arvopapereihin, sillä erityyppisten arvopapereiden arvo yleensä nousee ja laskee eri ajankohtina.

Aivan kuten muihinkin sijoituksiin myös eri omaisuuslajeihin sijoitaviin yhdistelmätuotteisiin liittyy tappion riski.

Sijoitussalkun tuottoa on arvioitava kokonaisnäkökulmasta sen sijaan, että sijoitussalkun yksittäisten arvopapereiden tuottoa arvioitaisiin yksitellen. Osaketuotot vaihtelevat joukkolainatuottoja voimakkaammin. Kun jotkut sijoittajat kuitenkin suosivat osakkeita joukkolainojen sijaan, he tekevät niin siksi, että he odottavat ajan mittaan osakkeilta suurempaa tuottoa kuin joukkolainoilta.

RISKI

Yhdistelmätuotteen kokonaisriski muodostuu kaikkien arvopapereiden yhteenlasketusta riskistä, johon tuote sijoittaa.

Joukkolainoihin liittyy yleisesti kolmenlaisia riskejä

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

Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riski osakkeen arvonmuutoksesta:

- Yhtiökohtaiset riskit - kyseiseen yhtiöön liittyvät olosuhteet ja tekijät
- Alakohtaiset riskit - yhtiön toimialaan liittyvät muutokset
- Markkinariskit - rahoitusmarkkinoiden muutokset, jotka voivat johtua makrotaloudellisista tai poliittisista tekijöistä tai liittyä siihen, miten houkuttelevina sijoittajat pitävät osakkeita

Pahimmassa tapauksessa edellä mainitut riskit voivat johtaa yksittäin tai yhdessä siihen, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman.

Vaihtoehtoisiin sijoituksiin liittyvä riski muodostuu usein osakkeisiin, joukkolainoihin tai näiden varallisuusluokkien yhdistelmään liitetyistä riskitekijöistä.

Yleensä sijoituksia tehdään sekä kotimaisiin että ulkomaisiin arvopapereihin. Hinnanmuutosriskien lisäksi ulkomaisiin arvopaperisijoituksiin liittyy myös valuutariski, joka saattaa lopulta vaikuttaa kokonaistuottoon huomattavasti.

LIKVIDITEETTIRISKI

Tähän luokkaan kuuluvat tuotteet ovat yleensä likvidejä, ja niiden hinta määräytyy jatkuvasti markkinoilla. Jos yhtiö tai tietyn arvopaperin liikkeeseenlaskija kohtaa rahoitusvaikeuksia tai markkinoilla vallitsee rahoituskriisi, yhdistelmätuotteessa olevien arvopapereiden myyminen voi olla vaikeaa

Lisäksi tähän luokkaan kuuluvilla arvopapereilla voi olla erikseen määritelty irtisanomisaika.

VASTUUSI SJOITTAJANA

Tuotetta koskevan valintasi pitäisi perustua sijoittajaprofiilisi mukaiseen riskinsietokykyysi ja sijoitusaikaan. Ellei sinulle ole selvää, mistä sijoitussalkkusi tai sen osat muodostuvat, on tärkeää, että pyydät lisätietoja pankin asiantuntijalta.



Sijoittaminen rahastojen kautta

SIJOITUSRAHASTOT

Tämän tiedotteen mukainen yhdistelmätuote voi olla yksittäinen sijoitusrahasto, joka sisältää eri omaisuuslajeihin kuuluvia sijoituksia tai täyden valtakirjan varainhoitosopimus, jossa sijoittaja omistaa useita sijoitusrahastoja - molemmissa tapauksissa sijoitukset voivat muodostaa sijoittajaprofiliasi vastaavan ratkaisun. Jos sijoitat sijoitusrahastojen kautta, hyödyt samoista ominaisuuksista kuin sijoittaessasi vastaaviin yksittäisiin arvopapereihin. Salkun hajautus on kuitenkin tehokkaampaa, ja sijoitustasi hoidetaan jatkuvasti. Tämän tuoteluokan rahastot ovat sijoitusrahastodirektiivin mukaisia sijoitusrahastoja eli UCITS-rahastoja.

MIKÄ ON SIJOITUSRAHASTO?

Sijoitusrahasto eli rahasto on sijoituskohte, jonka varat on sijoitettu useisiin erilaisiin rahoitusvälineisiin, kuten korkoinstrumentteihin, osakkeisiin ja joukkovelkakirjalainoihin. Rahastoon sijoittaneet henkilöt, yhteisöt ja säätiöt omistavat rahaston osuuksia sijoitustensa suhteessa. Rahastoyhtiö huolehtii rahaston hallinnoinnista ja varoista rahaston sääntöjen mukaisesti. Rahaston varoja hoitaa rahastoyhtiön osoittama salkunhoitaja, joten jo pienellä summalla on siten mahdollista päästä osalliseksi ammatilaisten osaamisesta.

TUOTTO

Tuotto-oletus riippuu rahaston käyttämisestä sijoituskohteista. Rahastoa valittaessa tulee muistaa, että tuotto ja riski kulkevat käsi kädessä. Mitä korkeampi tuotto-oletus on, sitä suurempi on riski eli epävarmuus sijoituksen tulevasta tuotosta. Rahaston historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

RISKI

Rahastosijoittamiseen liittyy aina riski sijoituksen tuotosta ja pääoman säilymisestä. Rahastoihin liittyvät samat markkinariskit ja rahaston arvovaihteluun liittyvät riskit kuin sijoitettaessa yksittäisiin arvopapereihin.

Riskien laatu ja määrä riippuvat sijoituskohteena olevan rahaston käyttämisestä sijoituskohteista. Pääsääntönä voidaan pitää, että riski on pienin rahamarkkinoille sijoittavissa lyhyen koron rahastoissa ja suurin yksittäisille kehittyville markkina-alueille sijoittavissa osakerahastoissa.

Yksittäiseen rahastoon liittyvät keskeisimmät riskit on kerrottu rahaston avaintietoesitteessä.

Rahaston tulee hajauttaa riskejään sijoittamalla sääntöjen mahdollistamiin erilaisiin sijoituskohteisiin, jolloin muut sijoitukset kompensoivat mahdollisia heikommin kehittyneistä sijoituksista aiheutuneita menetyksiä.

Rahastossa on valuuttakurssiriskiä, kun se sijoittaa muihin kuin rahaston valuutan määräisiin sijoituskohteisiin (esimerkiksi euromääräinen rahasto sijoittaa muuhun kuin euromääräiseen arvopaperiin). Rahaston sijoituskohteiden valuutan arvon heikkeneminen vaikuttaa negatiivisesti ja vastaavasti valuutan vahvistuminen positiivisesti rahaston arvoon.



LIKVIDITEETTIRISKI

Rahaston likviditeettiriski liittyy mahdollisuuden muuttaa rahasto-osuuksia käteiseksi. Yleensä rahastosta tehtävät lunastukset toteutetaan lunastustoimeksiannon antamista seuraavana pankkipäivänä. Rahastolla tulee olla riittävät käteisvarat. Mikäli rahaston käteisvarat eivät riitä rahaston osuudenomistajien lunastusten maksamiseen, rahastoyhtiön tulee muuttaa rahaston sijoituskohteena olevia rahoitusvälineitä käteiseksi.

Rahaston likviditeettiriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa rahaston sijoituskohteena olevia rahoitusvälineitä ei saada muutettua käteiseksi toivotussa aikataulussa ja /tai kohtuulliseen hintaan ja jolla on vaikutusta rahasto-osuuden arvoon, mikäli sijoituskohteita joudutaan realisoimaan epäsuotuisaan aikaan.

PALKKIOT

Rahastojen kautta saamastasi palvelusta ja ammattimaisesta varojesi hoidosta veloitetaan palkkio. Rahastojen palkkioita ovat kertaluonteisesti veloitettavat palkkiot ostettaessa (merkintäpalkkio) ja myytäessä (lunastuspalkkio) rahasto-osuuksia sekä vuotuinen hallinnointipalkkio prosenttiosuutena koko rahaston arvosta. Palkkiot vaihtelevat rahastoittain ja niistä saa lisätietoa rahaston avaintietoesteestä ja rahastojen hinnastosta.

Lisätietoa rahastoista ja rahastojen viralliset materiaalit löytyvät rahastoyhtiön kotisivuilta.
