

Sijoittaisinko indeksilainaan, rahastoon tai sijoitussidonnaiseen vakuutukseen

Rahamuseo 2.11.2010





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

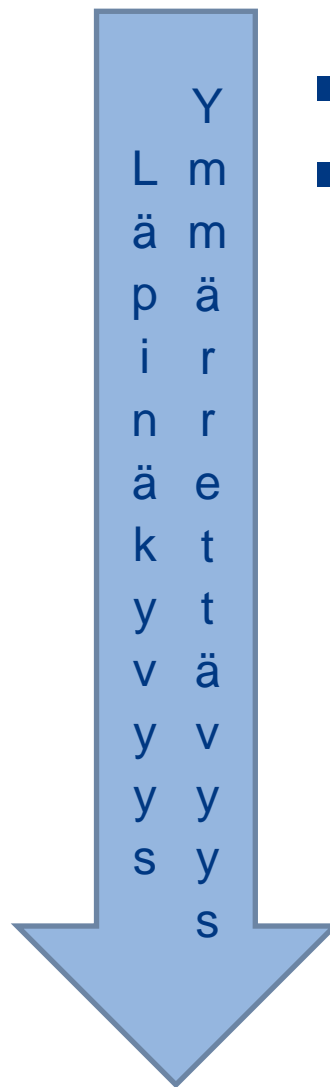
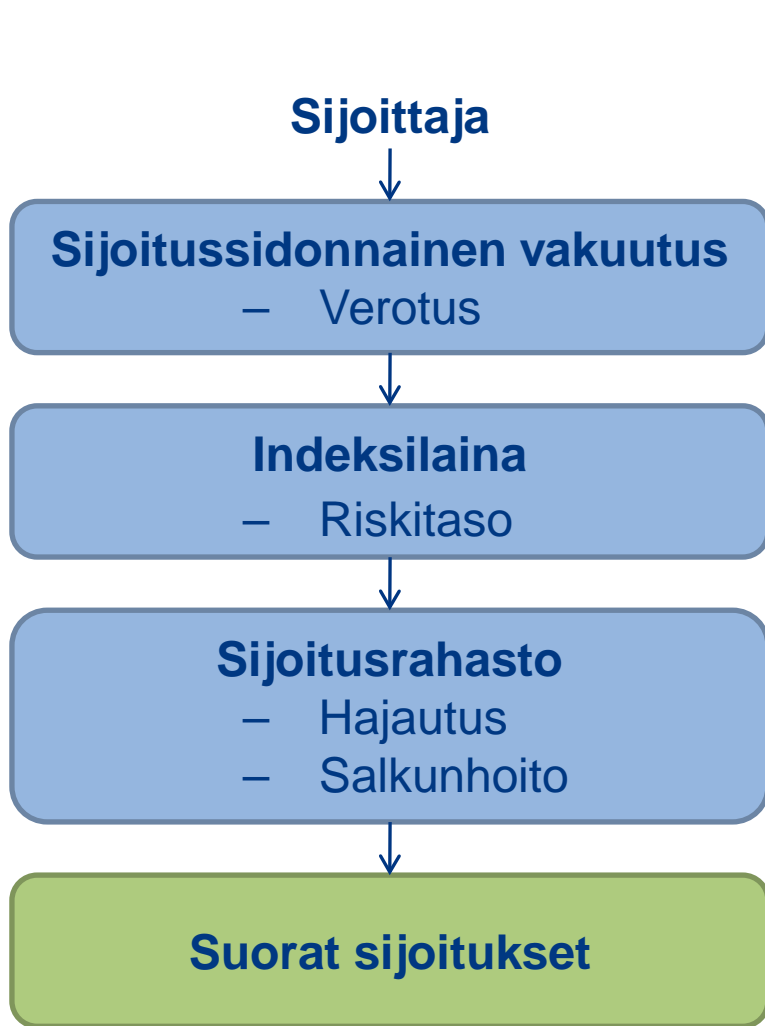
Sijoitusvakuutus

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)
 - Sijoitustoiminnan tavoitteet ja sijoituspolitiikka eli 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-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



- 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 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 (internetsivut)**
- 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