

Monimutkaiset joukkolainat

Perusominaisuudet

MONIMUTKAISET JOUKKOLAINAT

Tämän luokan tuotteet ovat tyypillisesti erilaisia joukkolainapohjaisia tuotteita. Tämän luokan tuotteet eroavat perinteisistä valtion joukkolainoista yhdellä tai useammalla tavalla, esimerkiksi seuraavasti:

- liikkeellelaskijan luottoriski on suurempi
- tuotto voi muodostua useista osatekijöistä – kiinteästä/vaihtuvasta korkotuotosta ja/tai joukkolainan arvonmuutoksesta
- joukkolainat eivät välttämättä eräänny nimellisarvoonsa
- perinteisiä joukkolainoja heikompi likviditeetti
- poikkeukselliset ehdot, esimerkiksi lunastusaikaa tai vaihtoelementtejä koskevat ehdot

Tähän luokkaan kuuluvia tuotteita ovat tyypillisesti yritysten liikkeeseen laskemat joukkolainat ja joukkolainat, jotka eivät ole kaupankäynnin kohteena säännellyillä markkinapaikoilla.

TUOTTO

Yritysten liikkeeseen laskemien joukkolainojen tuotto on yleensä suurempi kuin valtion liikkeeseen laskemien joukkolainojen, koska myös liikkeeseenlaskijariski on suurempi. Vaikka yhtiö pystyisikin maksamaan pääoman takaisin lainan erääntyessä, joukkolainan hinta voi vaihdella suuresti laina-aikana, jos yhtiö kohtaa rahoitusvaikeuksia tai markkinoilla vallitsee rahoituskriisi.

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 (valuuttariski)

Tämän luokan tuotteiden hintaan vaikuttavat kuitenkin yleensä eniten luottoluokitus ja poikkeukselliset ehdot.

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 on yleensä jaettu 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 lainapäätös voidaan leikata kokonaan tai osittain tai se voidaan muuntaa osakkeiksi, jos yhtiö ajautuu rahoitusvaikeuksiin.

LIKVIDITEETTIRISKI

Useimpien tähän tuoteryhmään kuuluvien tuotteiden likviditeetti on markkinoilla heikempi 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 pankin asiantuntijan kanssa.

VASTUUSI SJOITTAJANA

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 kyseiseen tuotteeseen.

Sijoittaminen rahastojen kautta

SIJOITUSRAHASTOT

Jos sijoitat monimutkaisiin joukkolainoihin sijoitusrahastojen kautta, hyödyt samoista ominaisuuksista kuin sijoittaessasi vastaaviin yksittäisiin monimutkaisiin joukkolainoihin. Salkun hajautus on kuitenkin tehokkaampaa, ja sijoitustasi hoidetaan jatkuvasti.

MIKÄ ON SIJOITUSRAHASTO?

Sijoitusrahasto eli rahasto on sijoituskohteiden, 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 ammattilaisten 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 sijoitavissa lyhyen koron rahastoissa ja suurin yksittäisille kehittyville markkina-alueille sijoitavissa osakerahastoissa.

Yksittäiseen rahastoon liittyvät keskeisimmät riskit on kerrottu rahaston avaintietoessassa.

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 mahdollisuuteen 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 realisoi-
maan 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 avaintietoesitteestä ja rahastojen hinnastosta.

Lisätietoa rahastoista ja rahastojen viralliset materiaalit löytyvät rahastoyhtiön kotisivuilta.
