

Hedge-rahastot ja vaihtoehtorahastot (AIF)

Perusominaisuudet

HEDGERAHASTOT JA VAIHTOEHTORAHASTOT (AIF)

Tämän tuoteryhmän tuotteiden sisältö ja rakenne vaihtelevat. Tuotteet muodostuvat usein erilaisista osakkeista tai osakkeiden kaltaisista sijoituksista. Tuotteisiin sisältyy kuitenkin myös joukkolainoja tai korkostrategioita sekä hyödykkeitä. Nämä tuotteet eroavat perinteisemmistä sijoitustuotteista muun muassa seuraavalla tavalla:

- rahastot eivät täytä EU:n sääntöjä esimerkiksi riskinhajautuksesta
- hedge-rahastot sijoittavat monenlaisiin sijoituskohteisiin, ja niissä hyödynnetään velkavipua
- sijoituskohteiden likviditeetti on perinteisiä sijoitustuotteita heikompi, esimerkkinä sijoitukset listaamattomien yritysten osakkeisiin

Tyypillisiä tähän luokkaan kuuluvia tuotteita ovat hedge-rahastot, jotka noudattavat erilaisia sijoitusstrategioita, ja rahastot, jotka sijoittavat pörssiyritysten ja listaamattomien yritysten osakkeisiin, kiinteistöihin, raaka-aineisiin, pääomasijoituksiin sekä warranteihin ja erilaisiin johdannaistodistuksiin.

TUOTTO

Voit saada suurempaa tuottoa samalla riskillä yhdistämällä erityyppisiä arvopapereita, myös muita kuin joukkolaina- ja osakesijoituksia.

Yhtenä sijoitustavoitteena on saavuttaa mahdollisimman suuri tuotto suhteessa riskiin. Tämä tavoite voidaan saavuttaa sijoittamalla salkkuun, jossa on tavallista useammanlaisia varallisuuslajeja.

RISKIT

Tällaisiin sijoitustuotteisiin liittyvä riski vaihtelee voimakkaasti ja riippuu tuotteisiin sisältyvien yksittäisten varallisuuslajien riskistä.

Joukkolainoihin liittyy yleisesti kolmenlaisia riskejä:

- markkinakoron nousu, jonka seurauksena joukkolainan arvo laskee (korkoriski)
- liikkeeseenlaskijan kyvyttömyys maksaa korkoa/pääomaa (luottoriski)
- joukkolainan valuutan arvon lasku, jonka seurauksena joukkolainan arvo laskee (valuuttariski)

Osakesijoituksiin liittyy se riski, että osakkeen arvo voi muuttua:

- 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.

Vaihtoehtoisin sijoituksiin liittyvä riski muodostuu usein osakkeisiin, joukkolainoihin tai näiden varallisuusluokkien yhdistelmään liitetystä riskitekijöistä. Yleensä sijoitusta tehdään sekä kotimaisiin että ulkomaisiin arvopapereihin. Hinnanmuutosriskien lisäksi ulkomaisiin arvopaperisijoituksiin liittyy myös valuuttariski, joka saattaa lopulta vaikuttaa kokonaistuottoon huomattavasti. Hyödykesijoitukseen vaikuttavat rahoitusmarkkinoiden kehityksen lisäksi suuressa määrin myös luonnonkatastrofen, erilaisen selkkausten ja sotien kaltaiset tekijät.

Tähän tuoteluokkaan kuuluvien tuotteiden hinta vaihtelee yleensä perinteisiä sijoituskohteita voimakkaammin, koska velkavipu ja heikompi likviditeetti voivat lisätä volatilitteettia.

LIKVIDITEETIRISKI

Useimpien tähän tuoteryhmään kuuluvien tuotteiden likviditeetti on markkinoilla heikompi kuin perinteisten sijoitustuotteiden. Tuotteille ei välttämättä ole jatkuvasti saatavilla jälkimarkkinahintaa 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 SJOITTAJANA

Se, miten hyvin tähän tuoteryhmään kuuluvat tuotteet 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

Useimpien tähän tuoteryhmään kuuluvien tuotteiden likviditeetti on markkinoilla heikompi kuin perinteisten sijoitustuotteiden. Tuotteille ei välttämättä ole jatkuvasti saatavilla jälkimarkkinahintaa ja tuotteiden myyminen ei ehkä ole aina mahdollista.

MIKÄ ON SIJOITUSRAHASTO?

Hedge -rahasto ja vaihtoehtorahasto(AIF) on sijoituskohte, jonka varat on sijoitettu useisiin erilaisiin rahoitusvälineisiin, kuten korkoinstrumentteihin, osakkeisiin, joukkovelkakirjalainoihin tai vaihtoehtoisiin sijoituksiin. Rahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö kerää säästäjiltä varoja, jotka sijoitetaan eri arvopapereihin rahaston sääntöjen mukaisesti. Yhdessä varat muodostavat rahaston. Rahastoon sijoittaneet henkilöt, yhteisöt ja säätiöt omistavat rahaston sijoitustensa suhteessa. Rahaston varoja hoitaa rahaston salkunhoitaja. Rahaston avulla on siten mahdollista päästä jo pienellä summalla osalliseksi ammattilaisten osaamisesta.

TUOTTO

Rahastoja löytyy lähes kaikkiin sijoitustarpeisiin. Rahastoa valittaessa tulee muistaa, että tuotto ja riski kulkevat käsi kädessä. Eli mitä suurempaa tuottoa tavoittelee, sitä suurempaa riskiä eli epävarmuutta sijoituksen tulevasta tuotosta ja arvosta on kestettävä. Mitä enemmän riskiä rahastossa on, sitä pidempään sijoitusaikaan tulisi varautua.

RISKI

Rahastosijoittamiseen liittyy aina riski, jolla tarkoitetaan sijoituksen tuottoon ja pääoman säilymiseen liittyvää epävarmuutta. Riskien laatu ja määrä ovat erilaisia sijoituskohteena olevasta rahastosta riippuen, koska kullakin rahastolla on muun muassa sen käyttämiin sijoituskohteisiin perustuvat riskit. Pääsääntönä voidaan pitää, että riski on pienin rahamarkkinoille sijoittavissa lyhyen koron rahastoissa ja suurin yksittäisille kehittyville markkina-alueille sijoittavissa osakerahastoissa.

Rahaston tulee hajauttaa riskejään sijoittamalla sääntöjen mahdollistamiin erilaisiin sijoituskohteisiin, jolloin muut sijoitukset kompensoivat mahdollisia heikommin kehittyneistä sijoituksista aiheutuneita menetyksiä. Rahaston riskinottoa säännellään monin eri määräyksin, joiden tarkoituksena on esimerkiksi estää liian suuret sijoitukset yksittäisiin sijoituskohteisiin. 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.

Yksittäiseen rahastoon liittyvät keskeisimmät riskit on kerrottu rahaston avaintieto-oesitteessä.

LIKVIDITEETTIRISKI

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. Likviditeettiriskin realisoituminen saattaa vaikuttaa arvopaperin hintakehityksen ohella myös rahastolunastusten toteutusaikatauluun. Pääsääntöisesti rahastosta tehtävät lunastukset toteutetaan lunastustoimeksiannon antamista seuraavana pankkipäivänä.

PALKKIOT

Rahastojen kautta saamastasi palvelusta ja ammattimaisesta varojesi hoidosta veloitetaan palkkio. Rahastojen palkkiot ovat yleensä kertaluonteinen palkkio ostettaessa (merkintäpalkkio) ja myytäessä (lunastuspalkkio) rahasto-osuuksia. Lisäksi veloitetaan 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.
