



amos partners

YLEISTIETOA RAHOITUSVÄLINEISTÄ JA NIIHIN LIITTYVISTÄ RISKEISTÄ

Sijoitustoimintaan liittyy aina riski. Yleensä tuotto ja riski kulkevat aina samaan suuntaan. Jotta tuottoa voi ylipäättään olla olemassa, on oltava myös riskiä. Teoriassa täysin riskittömän sijoituksen reaalityttö on nolla. Tavoiteltu tuotto voi jäädä saavuttamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaisuudessaan. Ennen sijoittamisen aloittamista on asiakkaan syytä perehtyä yleisesti sijoitusmarkkinoihin, eri rahoitusvälineisiin ja eri sijoituspalveluihin.

Asiakkaan tulee ennen palvelun käyttöä tutustua sijoituspalvelun tai rahoitusvälineen ehtoihin. Vaikka Amos Partners arvioi sijoituspalvelun tai rahoitusvälineen asianmukaisuutta ja soveltuvuutta asiakkaalle ja asiakkaan tilanteeseen, asiakas vastaa yksin sijoituspäätöksensä, -toimintansa ja rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojensa taloudellisista seuraamuksista sekä vero-seuraamuksista eikä ole oikeutettu saamaan näiden pohjalta aiheutuvista vahingoista tai tappioista korvausta Amos Partners Oy:ltä.

RISKITYYPIT

Markkinariskit

Sijoitusten markkinariski aiheutuu markkinahintojen vaihtelusta. Sijoituksen arvo voi suurentua tai pienentyä tarjonnan ja kysynnän, sijoittajien kiinnostuksen ja kohde-etuutena olevien tai siihen liittyvien sijoitusten hintojen mukaan. Myös toimialoihin, poliittiseen ja taloudelliseen tilanteeseen liittyvillä tekijöillä voi olla vaikutusta. Markkinariski voi vaikuttaa sijoituksen arvoon, olipa kyse koko markkinoiden muutoksesta tai vain sijoituskohtaisesta muutoksesta.

Luottoriski

Luottoriski on kaiken rahoitustoiminnan perusriski. Luottoriski on tappioriski, joka aiheutuu lainanottajista, joukkovelkakirjojen velallisista, takaajista tai vastapuolista, jotka eivät selviydy vastuistaan. Luottoriski voi tarkoittaa myös osapuolten luottokelpoisuuden heikkenemistä. Luottoriskiä mitataan yleensä mahdollisella absoluuttisella tappiosummalla.

Selvitysrisiki

Selvitysrisiki on luottoriski, joka syntyy, kun vastapuoli ei toimita arvopaperia tai sen arvoa sovittujen ehtojen mukaisesti toisen vastapuolen jo täytettyä omat sopimusvelvoitteensa. Selvitysrisikiä voi sisältyä erityisesti rahoitusvälineiden kaupankäyntiin kehittyvillä markkinoilla, joilla maksu ja rahoitusvälineen luovutus selvitetään erillään.

Amos Partners Oy
Salomonkatu 5 A
00100 Helsinki
Puh. 010 286 6600
Faksi 010 286 6609
info@amospartners.fi
Kotipaikka Helsinki
Y-tunnus: 1850275-4
www.amospartners.fi



amos partners

Volatiliteettiriski

Volatiliteetti tarkoittaa arvon heilahtelua ylös tai alas. Sijoituksen volatiliteetin kasvaessa myös tappion tai voiton mahdollisuus kasvaa, koska arvonvaihtelut ovat suuremmat.

Maksukyvyttömyys

Kaupankäynnin vastapuolena toimivan yrityksen tai transaktioon osallistuvien välittäjien maksukyvyttömyys tai laiminlyönti voi johtaa positioiden likvidointiin tai sulkemiseen ilman asiakkaan suostumusta tai siihen, ettei sijoitusten arvoa palauteta asiakkaalle.

Valuuttariski

Valuuttariski syntyy valuuttakurssien vaihtelusta, joka voi kasvattaa valuuttatransaktioihin sekä ulkomaan valuuttamääräisiin johdannais- ja arvopaperikauppoihin liittyviä voittoja tai näistä transaktioista aiheutuvia tappioita. Erilaiset suojaukset voivat vähentää valuuttariskiä, mutta ne eivät välttämättä poista valuuttakurssien vaihtelusta aiheutuvaa riskiä kokonaan.

Korkoriski

Korkoriski aiheutuu korkojen muutoksista. Korot voivat nousta tai laskea. Korkoriski vaikuttaa joukkovelkakirjalainojen arvoon suuremmin kuin osakkeiden arvoon, joten se on merkittävä riski joukkovelkakirjalainoihin sijoittavalle. Korkoriski tarkoittaa sitä, että arvopaperin, erityisesti joukkovelkakirjalainan, suhteellinen arvo heikkenee koronnousun seurauksena. Tämä voi vaikuttaa negatiivisesti muihin tuotteisiin. Korkojen noustessa joukkovelkakirjalainojen hinnat laskevat ja päinvastoin. Tämä perustuu siihen logiikkaan, että korkojen noustessa joukkovelkakirjalainan omistamiseen liittyvä vaihtoehtoiskustannus pienenee, koska sijoittajat voivat realisoida suurempia tuottoja siirtymällä muihin, koronnousua heijastaviin sijoituksiin. Vaihtuvakorkoisiin ja kiinteäkorkoisiin välineisiin liittyy muitakin korkoluonteisia riskejä. Vaihtuvakorkoisten välineiden korkotuottoa ei voi ennakoita.

Korkotuottojen vaihtelun takia sijoittajat eivät voi määrittää vaihtuvakorkoisten välineiden tuotto-odotuksia ostohetkellä, joten sijoituksen tuottoa ei voi verrata kiinteäkorkoisten joukkovelkakirjalainasijoitusten tuottoihin.

Hyödykeriski

Hyödykkeiden ja hyödykejohdannaisten hinnat voivat vaihdella merkittävästi, koska esim. luonnonmullistukset, sodat ja selkkaukset voivat vaikuttaa hyödykkeen tarjontaan tai tuotantoon.

Amos Partners Oy
Salomonkatu 5 A
00100 Helsinki
Puh. 010 286 6600
Faksi 010 286 6609
info@amospartners.fi
Kotipaikka Helsinki
Y-tunnus: 1850275-4
www.amospartners.fi



amos partners

Jos tuotteesta maksettava korko ja/tai lunastushinta määräytyy hyödykkeen hinnan perusteella, hyödykkeen hinnan muutos voi vähentää tuotteesta maksettavaa korkoa ja/tai lunastushintaa.

Oikeudellinen riski

Oikeudellinen riski voi tarkoittaa lainsäädännöllisiä tai rakenteellisia riskejä. Tällainen riski voi aiheutua poliittisista, taloudellisista tai muista tekijöistä, eikä sitä voi ennakoida. Oikeudellinen riski on suurempi kehittyvillä markkinoilla, mutta se on olemassa aina markkinoista riippumatta. Kehittyvillä markkinoilla viranomaisvalvonta on yleensä vähäisempää, samoin liiketoiminnan ja toimialojen käytäntöjä ja markkinapaikkoja koskeva lainsäädäntö.

Verotusriski

Verosäädökset muuttuvat aika ajoin. Sijoituksiin voi liittyä monimutkaisia sijoittajakohtaisia veroseuraamuksia.

Operatiivinen riski

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka voi aiheutua muun muassa riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä ja se voi vaikuttaa kaikkiin rahoitusvälineisiin. Liiketoimintariski, erityisesti puutteellisesta tai huonosta liikkeenjohdosta aiheutuva riski, voi vaikuttaa myös yrityksen osakkeenomistajiin tai sijoittajiin. Henkilöstö- ja organisaatiomuutokset voivat vaikuttaa näihin riskeihin merkittävästi.

Toimialakohtaisen riskit

Toimialakohtainen riski tarkoittaa sitä, että toimialaa koskeva odottamaton tapahtuma vaikuttaa koko toimialan tulokseen ja toimialaan liittyviin rahoitusvälineisiin.

Likviditeettiriski

Rahoitusvälineen likviditeettiin vaikuttavat suoraan kyseisen rahoitusvälineen kysyntä ja tarjonta ja epäsuorasti voi vaikutuksia olla myös muilla tekijöillä, kuten markkinahäiriöillä tai mahdollisilla infrastruktuuriongelmissa. Likviditeettiriski tarkoittaa sitä, että rahoitusvälineen ostaminen tai myyminen voi olla hankalaa tai mahdotonta määrättyinä ajankohtana.

YLEISTÄ SIOITUSINSTRUMENTEISTA

Alla on yleisimmistä sijoituskohteista tietoa. Useat yllä olevat riskit kuuluvat kaikkiin rahoitusvälineisiin.

Amos Partners Oy
Salomonkatu 5 A
00100 Helsinki
Puh. 010 286 6600
Faksi 010 286 6609
info@amospartners.fi
Kotipaikka Helsinki
Y-tunnus: 1850275-4
www.amospartners.fi



amos partners

Yleisimmistä sijoitusmuodoista kaikkein pieniriskisimpiä ovat pankkitilit ja lyhyen koron rahastot. Keskipitkän ja pitkän koron rahastot sekä yhdistelmärahastot muodostavat seuraavan riskiluokan. Korkorahastojenkin tuotto saattaa olla negatiivinen korkojen noustessa. Korkeimmillaan riski on osakemarkkinoille sijoitettaessa. Vastaavasti osakemarkkinoiden tuototkin ovat pitkällä aikavälillä suurimmat.

Ennen sijoituspäätöstä jokaisen sijoittajan tulisi itse määrittää riskinsietokykynsä ja tuottotavoitteensa. Näiden perusteella voidaan valita oikeantyyppisiä sijoitustuotteita.

Osakkeet

Osakkeet ovat osuuksia yhtiöistä. Osakkeiden tuotto koostuu osingosta ja arvonnoususta. Osakkeille on tyypillistä voimakas arvon vaihtelu. Osakkeet ovat sijoituskohteena riskillisiä, mutta toisaalta niiden tuottomahdollisuus on myös suuri. Osakkeisiin sijoitettaessa on mahdollista että tavoiteltu tuotto jää kokonaan saavuttamatta ja sijoitetun pääomankin voi menettää. Ulkomaisiin osakkeisiin sijoittamisen saattaa liittyä erilaisia suomalaisista arvopapereista eroavia riskejä, jotka jäävät asiakkaan vastattaviksi. Lisäksi euroalueen ulkopuolelle tehtäviin osakesijoituksiin sisältyy usein valuuttakurssiriski. Kehittyvien markkinoiden osakkeet ovat riskiltään suurimpia.

Korkosijoitukset

Korkotuotteisiin voi sijoittaa erilaisten instrumenttien kautta, esimerkiksi rahastojen, joukkovelkakinjojen tai talletusten. Yleensä näille on yhteistä ainakin luottoriski. Lisäksi mukana on usein korkoriski, joka aiheutuu korkojen muutoksista. Korkojen noustessa korkosijoitusten hinnat laskevat ja päinvastoin.

Rahastot

Sijoitusrahastolla tarkoitetaan osakkeista, koroista tai muista arvopapereista koostuvaa rahastoa, jonka omistavat siihen sijoittaneet yksityiset henkilöt, yhteisöt ja säätiöt. Sijoitusrahasto on siis useiden tahojen muodostama kollektiivinen sijoittaja. Rahastoyhtiö kerää säästäjien varoja yhteen ja sijoittaa ne useisiin eri sijoituskohteisiin, jotka yhdessä muodostavat sijoitusrahaston. Rahasto jakaantuu keskenään yhtä suuriin rahasto-osuuksiin, jotka tuottavat samanlaiset oikeudet rahastossa olevaan omaisuuteen.

Sijoitusrahastoihin, kuten muihinkin sijoitustuotteisiin liittyy riski. Riski on pienimmillään rahamarkkinarahastoissa (lyhyen koron rahastot) ja suurimmillaan osake- ja erityissijoitusrahastoissa. Sijoitusrahastoissa rahat ovat kuitenkin hyvin hajautetut. Ennen

Amos Partners Oy
Salomonkatu 5 A
00100 Helsinki
Puh. 010 286 6600
Faksi 010 286 6609
info@amospartners.fi
Kotipaikka Helsinki
Y-tunnus: 1850275-4
www.amospartners.fi



amos partners

sijoituksen tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston esitteisiin, sääntöihin ja hinnastoon. Niissä on eritelty riskit tarkemmin.

Hedge -rahastot ovat esimerkkejä erikoissijoitusrahastoista. Nämä rahastot eroavat toisistaan paljonkin ja sijoittajan tulee tutustua tarkasti sijoituskohteeseen. Osa hedge – rahastoista on erittäin suuri riskisiä johtuen monimutkaisista keinoista hankkia tuottoa. Hedge – rahastojen toiminta on myös usein vähemmän säänneltyä kuin muiden rahastojen. Toiminta lisäksi ei ole välttämättä kovin läpinäkyvää. Hedge –rahastoissa merkintöjen ja lunastusten määrää ja aikaa on saatettu rajoittaa, jolloin esimerkiksi rahojen saaminen lunastuksen jälkeen saattaa kestää pahimmillaan useita kuukausia.

Joukkovelkakirjalainat

Joukkovelkakirjalainat ovat lainoja, joilla esimerkiksi pankit, kunnat, kaupungit ja muut yhteisöt keräävät varoja markkinoilta. Lainan korko voi olla kiinteä tai vaihtuva ja lainan pääoma maksetaan takaisin lainaehtojen mukaan kokonaisuudessaan. Yleensä joukkovelkakirjat ovat vakuudettomia.

Sijoituslainat

Sijoituslainat ovat räätälöityjä sijoitustuotteita, jotka yhdistävät erilaisia rahoitusvälineitä. Niissä on liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirja mukana. Näitä tuotteita kutsutaan myös nimillä strukturoidut tuotteet, indeksilainat, pääomaturvatut tuotteet, yms. Sijoituslainojen tuoton määräytymisperusteet määritellään kunkin yksittäisen lainan lainakohtaisissa ehdoissa. Tuotto riippuu kohde-etuuden kehityksestä. Kohde-etuus voi olla esimerkiksi korko, valuutta, osakeindeksi, osake, luottoriski, hyödyke, edellisten yhdistelmä tai muu lainakohtaisissa ehdoissa tarkemmin määritelty kohde-etuus. Kohde-etuuden arvo voi laina-aikana nousta tai laskea. Kohde-etuuden historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta.

Sijoittajan tulee tutustua kunkin sijoituslainan ehtoihin, joista käy ilmi mm. tuoton laskentatapa ja muut lainakohtaiset ehdot. Alla on esitelty yleisimpiä sijoituslainoihin liittyviä riskejä:

Liikkeeseenlaskijariski

Obligaatiolle ei ole asetettu vakuutta ja se saattaa muuttua arvottomaksi, jos liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi tai ei noudata obligaation ehtoja. Tällöin on mahdollista, että sijoittaja menettää sijoittamansa nimellispääoman tai osan siitä tai ei saa sijoituksesta odottamaansa tuottoa.

Amos Partners Oy
Salomonkatu 5 A
00100 Helsinki
Puh. 010 286 6600
Faksi 010 286 6609
info@amospartners.fi
Kotipaikka Helsinki
Y-tunnus: 1850275-4
www.amospartners.fi



amos partners

Tuottoriski

Obligaation tuotto riippuu valittujen kohde-etuusindeksien kehityksestä. Kohde-etuusindeksien taso voi vaihdella obligaation laina-aikana. Lisäksi kohde-etuusindeksien tasot tietyinä päivinä eivät välttämättä kuvasta niiden toteutunutta tai tulevaa kehitystä. Kohde-etuusindeksien tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Kohde-etuutena oleviin indekseihin sisältyvien osakkeiden hintojen ja näin ollen indeksien arvojen vaihtelut vaikuttavat obligaation arvoon.

Sijoitus obligaatioon ei ole sama asia kuin sijoitus joihinkin tai kaikkiin osakkeisiin, jotka sisältyvät kohde-etuutena oleviin indekseihin, tai suoraan indekseihin. Sijoittajan tulee myös ottaa huomioon, että sijoittaja ei välttämättä hyödy indekseihin sisältyvien osakkeiden mahdollisista osingoista.

Korkoriski

Korkoriski aiheutuu siitä, että obligaation arvo muuttuu markkinakoron muutoksen seurauksena. Korkoriski voi toteutua, jos sijoittaja myy obligaation ennen eräpäivää tai jos liikkeeseenlaskija maksaa obligaation ennenaikaisesti takaisin. Yleisen korkotason nousu obligaation ostohetken ja myyntihetken tai ennenaikaisen takaisinmaksuhetken välisenä aikana laskee obligaation arvoa ja yleisen korkotason lasku puolestaan nostaa obligaation arvoa.

Jälkimarkkinariski

Mahdollinen pääomaturva on voimassa vain eräpäivänä. Mikäli sijoittaja kuitenkin haluaa myydä obligaation ennen eräpäivää, tapahtuu myynti sen hetkiseen markkinahintaan, joka voi olla joko enemmän tai vähemmän kuin sijoitettu nimellispääoma. On mahdollista, ettei obligaatiolle muodostu laina-aikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa.

Omaisuuuden- ja varallisuudenhoidosopimukset

Omaisuuudenhoidolla tarkoitetaan rahoitusvälineiden hoitamista asiakkaan kanssa tehdyn sopimuksen nojalla siten, että päätösvalta sijoittamisesta on annettu kokonaan tai osittain toimeksiannon saajalle eli omaisuus- tai varallisuudenhoidajalle. Omaisuusuhoidosta solmitaan aina asiakkaan kanssa kirjallinen sopimus, jossa sovitaan toimintatavoista. Toimintatavoista tärkein on haluttu riskitaso, joka määrittää tuotto-odotusta, jonka pohjalta omaisuusuhoidaja tekee sijoituspäätöksiä. Asiakas vastaa kuitenkin aina sijoitustoiminnan taloudellisista seuraamuksista.

Johdannaissopimukset ja warrantit

Johdannaissopimukset ja warrantit ovat rahoitusvälineitä, joiden arvo määräytyy kohde-etuuden perusteella. Johdannaissopimuksia ovat mm. optiot, termiinit, koron- ja valuutanvaihtosopimukset

Amos Partners Oy
Salomonkatu 5 A
00100 Helsinki
Puh. 010 286 6600
Faksi 010 286 6609
info@amospartners.fi
Kotipaikka Helsinki
Y-tunnus: 1850275-4
www.amospartners.fi



amos partners

ja niihin liittyvät optiot ja/tai näiden yhdistelmät ja/tai muut vastaavat sopimukset. Johdannaissopimuksilla pyritään suojautumaan kohde-etuuden arvon muutoksilta tai hyötymään niistä. Kohde-etuuden arvon muutoksen eli markkinariskin lisäksi johdannaissopimusten arvoon ja sopijapuolten suoritusvelvollisuuksien määrään, ajoitukseen ja toteutukseen vaikuttavat mm. markkinatapahtumat, yleystaloudelliset ja poliittiset tekijät sekä lainsäädännön muutokset. Johdannaissopimukseen liittyy osapuolten maksukyvyttömyydestä johtuva suorituksen viivästyminen ja luottotappion riski.

Sijoittaminen velkarahoituksella

Sijoittaminen velkarahoituksella, eli vieraalla pääomalla nostaa sijoituksen riskitasoa merkittävästi. Samoin nousee potentiaalinen tuotto omalle pääomalle. Velka pitää maksaa aina takaisin korkoineen, vaikka sijoitustuote ei tuottaisikaan mitään tai pääoma jopa menetetään kokonaan. Mahdollinen sijoitustuotetta varten otettu velka tulee aina mitoitaa niin, että velan ja velan korot pystyy maksamaan takaisin, vaikka sijoituksen pääoma ja tuotot menetettäisiin kokonaan.

Annamme mielellämme lisätietoa aiheesta.

Amos Partners Oy
Salomonkatu 5 A
00100 Helsinki
Puh. 010 286 6600
Faksi 010 286 6609
info@amospartners.fi
Kotipaikka Helsinki
Y-tunnus: 1850275-4
www.amospartners.fi