

Sertifikaatit ja warrantit

Perusominaisuudet

SERTIFIKAATIT JA WARRANTIT

Tämän luokan tuotteet ovat tyypillisesti erilaisia vivutettuja sijoitustuotteita, joissa ei ole nimellisen pääoman turvaa. Tämän luokan sijoitustuotteet ovat usein monimutkaisia rakenteeltaan ja sisältävät sekä luottoriskin suhteessa sijoitustuotteen liikkeeseenlaskijaan että markkinariskin suhteessa kohde-etuuden arvon kehitykseen. Kohde-etuuksia ovat esim. osakkeet, hyödykkeet, valuutat ja näiden yhdistelmät. Tämän luokan tuotteet eroavat mm. osake - ja korkosijoituksista yhdellä tai useammalla tavalla, esimerkiksi seuraavasti:

- Sertifikaattien ja warranttien rakenne voi olla monimutkainen ja jokainen tuote on ehdoiltaan yleensä yksilöllinen
- Sertifikaattien ja warranttien riskien arvioiminen voi olla vaikeaa niin liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn kuin kohde-etuuden hintariskin suhteen
- Sertifikaateissa ja warranteissa on yleensä vipuvaikutus suhteessa kohde-etuuden arvon kehitykseen
- Sertifikaateissa ja warranteissa ei ole pääomaturvaa - sijoitustuotteet voivat muuttua sijoitusaikana arvottomiksi ja jos sijoitustuotteissa on vipuvaikutus, sijoitustuotteen arvo voi muuttua enemmän kuin kohde-etuuden arvo.
- Tuottoon saattaa vaikuttaa muiden omaisuuslajien, kuten osakkeiden ja hyödykkeiden kehitys
- Sertifikaattien ja warranttien rahaksi muuttaminen voi olla vaikeaa eri markkinaympäristöissä
- Poikkeukselliset ehdot, esimerkiksi lunastusaikaa tai vaihtoelementtejä koskevat ehdot

TUOTTO

Sertifikaatteihin ja warrantteihin sijoittamisen etuja ovat usein korkeampi tuotto-oletus ja yksilöllinen tuoton määräytyminen suhteessa kohde-etuuden kehitykseen. Näiden sijoitustuotteiden vipuvaikutuksen kautta pienellä sijoituksella voi saada suuren sijoitusvaikutuksen suhteessa kohde-etuuteen. Tämän vipuvaikutuksen vuoksi näiden sijoitustuotteiden arvonmuutokset voivat olla suuria. Tyypillinen tuoteluokan sijoitustuote on esimerkiksi Danske Bankin liikkeeseen laskema serti ikaatti, jonka kohde-etuutena Novo Nordisk osakkeen arvonkehitys vivutettuna kolminkertaiseksi. Lyhyesti;

- Sinulla on liikkeeseenlaskijariski Danske Bankin suhteen (luottoriski)
- Sinulla on suoraa osakesijoitusta suurempi markkinariski suhteessa Novo Nordiskin osakkeen arvonkehitykseen - jos Novo Nordisk -osakkeen arvo laskee tai nousee 5%, tämän sijoitustuotteen arvo laskee tai nousee 15%. Tällöin kysymyksessä on Bull -sertifikaatti.
- Bear -sertifikaatti antaa mahdollisuuden hyödyntää esimerkiksi oletusta kohde-etuuden arvonlaskusta, esimerkiksi jos Novo Nordisk osakkeen arvo laskee 5%, niin tällaisen sijoitustuotteen arvo voi nousta 15% ottaen huomioon, että sijoitustuotteen vipukerroin on 3.



Tässä tuoteluokassa olevien tuotteiden ominaisuudet vaihtelevat suuresti ja eri ominaisuuksia on voitu yhdistellä moninaisin tavoin. Tämän vuoksi on erittäin tärkeää, että tutustut tarkasti sijoitustuotteen ominaisuuksiin ennen sijoituspäätöstä, jotta sijoitustuotteen arvonkehitys on oletuksesi mukainen ja pitää sisällään oletuksesi mukaisen vipuvaikutuksen.

RISKI

Tämän luokan tuotteisiin kohdistuu useita eri riskejä:

- Liikkeeseenlaskijan kyvyttömyys maksaa mahdollinen tuotto ja pääoma (luottoriski)
- Riski, että kohde-etuuden arvonkehitys on oletuksen vastainen (markkinariski)
- Riski, että kohde-etuuden arvonkehitys näkyy suurempana sijoitustuotteen arvonkehityksessä (vipukerrosriski)
- Vivutetut sijoitustuotteet voivat muuttua sijoitusaikana arvottomiksi, jos kohde-etuuden arvo muuttuu voimakkaasti
- Valuutan arvon lasku, jonka seurauksena sijoitustuotteen arvo laskee (valuutariski).

LIKVIDITEETTIRISKI

Useimpien tähän tuoteryhmään kuuluvien tuotteiden likviditeetti on markkinoilla heikempi kuin perinteisten sijoitustuotteiden tai suora sijoitus itse kohde-etuuteen. Tuotteilla ei välttämättä ole jatkuvasti 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-esitteitä. Pyydä näitä asiakirjoja luettavaksesi ja keskustele niiden sisällöstä sijoitusneuvojasi kanssa.

VASTUUSI SJOITTAJANA

Se, miten hyvin sertifikaatit tai warrantit sopivat sijoitussalkkuusi, riippuu sijoitusprofiilisi mukaisesta riskinsietokyvystäsi ja sijoitusajastasi. Jos olet epävarma siitä, sopiiko jokin tuote salkkuusi, pyydä asiasta lisätietoja ja neuvoja tai vältä sijoittamista.
