

Antti Leinonen

RAHASTOSIJOITTAMINEN AVAIN SÄÄSTÖPANKISSA

Koulutusala
Kajaanin ammattikorkeakoulu
Tradenomi
Liiketalous
Syksy 2015



Koulutusala Liiketalous	Koulutusohjelma Tradenomi
Tekijä(t) Antti Leinonen	
Työn nimi Rahastosijoittaminen Avain Säästöpankissa	
Vaihtoehtoiset ammattiopinnot	Toimeksiantaja Avain Säästöpankki
Aika Syksy 2015	Sivumäärä ja liitteet 41 sivua + 5 liitesivua
<p>Tämä opinnäytetyö käsittelee rahastosijoittamista. Rahastosijoittamista tarkastellaan yleisesti, sekä työn toimeksiantajana toimivan Avain Säästöpankin osalta.</p> <p>Työ on jaettu teoriaosuuteen ja empiiriseen osuuteen. Teoriaosuudessa käsitellään rahastosijoittamisen peruseri- aate ja sijoittamisen eri muodot. Teoriassa käsitellään myös rahastosijoittamisen tärkeimpiä säännöksiä. Teo- riaosuuden tarkoitus on antaa lukijalle täydellinen kuva rahastosijoittamisen mahdollisuuksista ja riskeistä, sekä tietopohja mahdollisen rahastomerkinnän tekemiseen tulevaisuudessa. Teoriaosuuteen on myös sisällytetty toi- meksiantajan, eli Avain Säästöpankin rahastojen tilastotietoa antamaan kuva tämän hetkisestä tilanteesta sijoittaji- en näkökulmasta.</p> <p>Empiirinen osuus käsittelee Avain Säästöpankin Oman talouden tuokiota. Oman talouden tuokio on pankin oma sovellus, joka on vahvasti liitettävissä rahastosijoittamiseen. Kvalitatiivisen tutkimuksen ja haastattelujen avulla pyritään löytämään Oman talouden tuokion vahvuuksia ja heikkouksia, joihin tulevaisuudessa voi tämän tutki- muksen kautta vaikuttaa. Tutkimuksessa selvitetään myös Oman talouden tuokion verrannollisuutta tehtyjen ra- hastomerkintöjen määrään.</p> <p>Teoriaosuudesta saatiin kattava ja tutkimuksessa löydettiin Oman talouden tuokion osalta tietoa, jota tulevaisuu- dessa voidaan hyödyntää sovelluksen kehittämiseen. Oman talouden tuokion esittelyä ja tutkimustuloksia ei kui- tenkaan Avain Säästöpankin pyynnöstä julkaista.</p>	
Kieli	Suomi
Asiasanat	Rahasto, rahastosijoittaminen, rahankäyttö, finanssiala
Säilytyspaikka	<input type="checkbox"/> Verkkokirjasto Theseus <input type="checkbox"/> Kajaanin ammattikorkeakoulun kirjasto



School Business	Degree Programme Business and Administration
Author(s) Antti Leinonen	
Title Fund Investment at Avain Savings Banks	
Optional Professional Studies	Commissioned by Avain Sääst pankki, Savings Banks Group
Autumn 2015	Total Number of Pages and Appendices 41 pages with 5 pages of Appendices
<p>This thesis discusses fund investing and it was commissioned by Avain Savings Bank. Fund investing is discussed in general and at Avain Savings Bank in particular.</p> <p>The thesis is divided into a theoretical part and an empirical part. The theoretical part covers the basic principle of mutual fund investments and various forms of fund investment. The theoretical part also presents the main fund investment regulations. The purpose of the theoretical part was to give the reader a complete picture of the fund investment opportunities and risks, as well as a knowledge base for making possible fund investment in the future. The theory part also includes the key statistics of fund investing in Avain Savings Bank to describe the current situation from the perspective of investors.</p> <p>The empirical part presents Avain Savings bank's application called Oman talouden tuokio (A moment for my own economy). Oman talouden tuokio is the bank's own application, which is strongly connected with investing in the funds. The qualitative research and the interviews aimed at finding the strengths and the weaknesses which may be studied in more detail at Avain Savings Bank in the future. The research also identified the amount of mutual fund investments made by the use of Oman talouden tuokio.</p> <p>The theory section was comprehensive and the research revealed information which is useful in the development of the Oman talouden tuokio in the future. The presentation of Oman talouden tuokio and the results of the research were not be published by the requests of Avain Savings Bank.</p>	
Language of Thesis	Finnish
Keywords	fund, fund investing, money usage, financial sector
Deposited at	<input type="checkbox"/> Electronic library Theseus <input type="checkbox"/> Library of Kajaani University of Applied Sciences

ALKUSANAT

Haluan kiittää Avain Säästöpankkia opinnäytetyöhön saamastani aiheesta sekä mahdollisuudesta harjoittelun kautta perehtyä aiheeseen jo ennen opinnäytetyön kirjoittamista. Kiitän myös opinnäytetyöni ohjaajaa Maritta Seppälää saamastani ohjauksesta projektin aikana.

Ylivieskassa 5.1.2015

Antti Leinonen

SISÄLLYS

1 JOHDANTO	1
2 RAHASTOSIJOITTAMINEN	2
2.1 Sijoitusrahastoluokat	3
2.1.1 Korkorahastot	3
2.1.2 Osakerahastot	5
2.1.3 Yhdistelmärahastot	6
2.2 Sijoitusrahastotoiminnan sääntely	6
3 RAHASTOSIJOITTAMINEN KÄYTÄNNÖSSÄ	9
3.1 Rahastosijoittamisen aloittaminen	10
3.2 Rahastosijoittamisen riskit	12
3.2.1 Aktiiviriski	13
3.2.2 Korkoriski	13
3.2.3 Markkina-alueriski sekä sektori- ja toimialariskit	14
3.2.4 Osakemarkkinariski	14
4 RAHASTOSIJOITTAMINEN AVAIN SÄÄSTÖPANKISSA	15
4.1 Sp-Rahastoyhtiö Oy	15
4.2 Rahastosijoittaminen käytännössä Avain Säästöpankissa	15
4.3 Omistajapolitiikka	17
4.4 Tuotonmaksu	17
4.5 Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastot	18
4.6 Sp-Rahastoyhtiön rahastojen kehitys	19
4.6.1 Säästöpankki Lyhytkorko	19
4.6.2 Säästöpankki Korko Plus	21
4.6.3 Säästöpankki Kotimaa	22
4.6.4 Säästöpankki Trendi	23
5 OMAN TALOUDEN TUOKIO	25
5.1 Oman talouden tuokion periaate	25
5.2 Oman talouden tuokion vaiheet	25
5.3 Tutkimuksen suorittaminen	25

5.4 Tutkimuksen tulokset	27
6 POHDINTA	28
LÄHTEET	30
LIITTEET	

1 JOHDANTO

Tämä opinnäytetyö tarkastelee ja tutkii rahastosijoittamista. Työn tavoitteena oli selvittää, miten rahastosijoitukset toteutuvat Ylivieskan Avain Säästöpankilla Oman talouden tuokio-
sovellusta hyödyntäen, ja miten toteutumista voisi mahdollisesti kehittää. Työn teoreettisen osuuden tarkoitus on luoda vahva pohja rahastosijoittamisen ymmärtämiseen. Teoriaosuus on pyritty laatimaan loogisessa järjestyksessä, ja osuus koostuu sellaisista asioista, joiden avulla rahastosijoittamisesta täysin tietämätönkin pystyy luomaan selkeän kuvan aiheesta.

Rahastosijoittamisesta tuli opinnäytetyöni aihe Ylivieskan Avain Säästöpankilla harjoittelua suorittaessa. Rahastot ovat ennen pankissa työskentelyäkin jo herättäneet minussa kiinnostusta, ja jo harjoittelun alussa ymmärsin, että aiheesta voisi kirjoittaa opinnäytetyön. Rahastoissa mielenkiintoa herättävää on se, että tälläkin hetkellä vallitsevassa heikossa taloustilanteessa on mahdollista säästää rahaa melko pienellä riskillä ja vielä niin, että siitä voi saada varsin hyvää tuottoa. Silti rahastoista puhutaan yleisesti melko vähän, mikä oli myös yksi syy tutkia aihetta opinnäytetyön avulla.

Rahastosijoittaminen voi olla hyvin yksinkertaista, mutta myös hyvin monimutkaista, riippuen täysin sijoittajasta ja sijoittajan asettamista tavoitteista ja sijoitussuunnitelmasta. Rahastosijoittamisen voi hoitaa todella monella eri tavalla, sijoittamisvaihtoehtoja löytyy huomattava määrä jo pelkästään Suomesta, puhumattakaan ulkomaisten tarjonnasta. Tässä työssä asiaa tarkastellaan lähinnä Suomen osalta. Sijoittajia on monen tyyppisiä, mutta rahastosijoittaminen sopii luonteeltaan niin pientä tuottoa hakeville sijoittajille kuin täysin ammattimaisillekin sijoittajille laajan tarjonnan ansiosta. Säännökset ja lait erilaisille sijoittajille rahastosijoittamisen osalta ovat kuitenkin samat, ja niistä tärkeimmät olikin hyvä tuoda tässä työssä esille.

Empiirisessä osuudessa tarkastellaan kvalitatiivisen tutkimuksen kautta Avain Säästöpankissa käytettävän sovelluksen, Oman talouden tuokion käyttöä ja vaikutusta pankin rahastosijoituksiin. Tutkimuksella pyritään tutkimaan rahastosijoitusten ja Oman talouden tuokion välistä yhteyttä tarkemmin, sekä myös Oman talouden tuokion heikkouksia ja vahvuuksia. Oman talouden tuokion kehittämien tulevaisuudessa tämän tutkimuksen tuloksia apuna käyttäen olisi ideaali lopputulos.

2 RAHASTOSIJOITTAMINEN

Sijoitusrahasto koostuu osakkeista, korkoinstrumenteista sekä muista arvopapereista, jotka yhdessä muodostavat sijoitussalkun. Salkun omistavat kaikki siihen sijoittaneet henkilöt, yritykset tai jopa kokonaiset yhteisöt. Sijoitusrahaston muodostaa suuri määrä omistajia, joiden on mahdollista hyödyntää yhden suuren sijoittajan alan taitoja: kustannustehokkuutta ja asiantuntemusta. (Puttonen & Repo 2003, 25.)

Toimintaperiaate sijoitusrahastoilla on hyvin yksinkertainen. Rahaston tarkoitus on kerätä rahastosäästäjien varoja yhteen, jotka sitten voidaan sijoittaa erilaisiin arvopapereihin, ja ne muodostavat itse rahaston. Rahasto jakautuu keskenään yhtä suuriin osuuksiin, ja ne tuottavat yhtäläiset oikeudet rahastossa oleviin varoihin. Kaikki rahastoon sijoittaneet henkilöt, yritykset ja yhteisöt omistavat rahasto-osuuksia suhteessa sijoituksiensa määrään. Rahastojen koot vaihtelet uusien sijoitusten ja lunastusten myötä. Pääoma voi vaihdella myös sijoitusten muutoksista johtuvien arvonmuutosten myötä. (Pesonen 2013, 116.)

Sijoitusrahastot voivat olla joko tavallisia sijoitusrahastoja tai vaihtoehtorahastoja. Kaikkia EU-maiden sijoitusrahastoja säädellään yhtenäisellä sijoitusrahastodirektiivillä, ja vaihtoehtorahastoja taas vaihtoehtorahastojen hoitajia koskevalla direktiivillä. (Pörssisäätiö 2015, 5.)

Yhden rahasto-osuuden hinta on sekä uudelle sijoittajalle, että osuudesta luopuvalle aina sama, eli sijoitusrahaston sijoitusten käypä markkina-arvo jaettuna sen hetkiselällä liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahasto-osuuksien pääoma joko kasvaa tai laskee, kun rahasto-osuuksia merkitään tai lunastetaan. (Pörssisäätiö 2015, 5.)

Sijoitusrahastojen tuotto perustuu rahastoon tehtyjen sijoitusten tuottoihin, jotka tulevat korkoista, osingoista sekä sijoituskohteiden arvonnousuista tai -laskuista. Tuoton jakamisen osalta rahastoissa voi olla erilaisia rahasto-osuuksia, joita yleensä kutsutaan tuotto- tai kasvuosuuksiksi. Tuotto-osuuksista omistajat saavat vuotuista tuottoa, ja sen maksaminen vähentää rahasto-osuuden arvoa maksetun tuoton mukaisesti. Kasvuosuuksien omistajille tuottoa ei suoraan jaeta, vaan tuotto kasvattaa itse rahasto-osuuden arvoa. Yleisesti ottaen voidaan sanoa, että yksityishenkilöiden merkitsemät rahasto-osuudet ovat yleensä kasvuosuuksia. (Pörssisäätiö 2015, 6.)

2.1 Sijoitusrahastoluokat

Rahastoja on paljon erilaisia, ja ne luokitellaan sijoituskohteiden, maantieteellisen alueen ja sijoitustyylin perusteella erilaisiin rahastoluokkiin. Seuraavassa esitellään tunnetuimpia ja käytetyimpiä rahastoluokkia.

2.1.1 Korkorahastot

Korkorahastot voidaan karkeasti jakaa kolmeen eri luokkaan sijoituskohteiden juoksuajan mukaan. Rahastoluokista käytetään nimityksiä lyhyen koron rahasto, keskipitkän koron rahasto sekä pitkän koron rahasto. Sijoituskohteiden alueellinen jako kuuluu myös keskeisiin luokitteluperusteisiin. Korkorahastot painottavat sijoitustensa hajauttamista maantieteellisesti ja eri liikkeellelaskijoiden lainoihin. Korkorahastot myös hajauttavat omia sijoituksiaan ajallisesti ostaen eri aikoina ja eripituisia joukkolainoja. Tämä helpottaa myös sijoittajaa, koska näin ollen omien varojen erääntymisestä ei tarvitse huolehtia, vaan sijoittamassaan rahastossa voi pitää varoja niin kauan kuin haluaa. Muutenkin rahastojen kautta tehty sijoitus korkopapereihin on todella joustavaa, sillä omia rahasto-osuuksiaan voi jatkuvasti merkitä tai lunastaa. Tuottoa korkorahastot saavat rahaston tekemien sijoitusten tuottoihin, eli korkoihin, sekä myös sijoituskohteiden arvonnousuihin ja -laskuihin. Kannattaa kuitenkin pitää mielessä, että kun korko sijoituskohteessa nousee, niin pitkän koron rahaston rahasto-osuuden arvo laskee, ja myös vastaavasti toisinpäin, korkojen laskiessa arvo nousee. (Pesonen 2013, 133.)

Lyhyen koron rahastot ovat ns. rahamarkkinarahastoja, ja ne sijoittavat varojaan erilaisiin rahamarkkinasijoituksiin, kuten pankkien tai yritysten korkoinstrumentteihin, joiden laina-aika on enintään vuoden verran. Tällaisten rahastojen tavoitteena useimmiten on ylittää pitkällä aikavälillä kolmen kuukauden euribor-koron tuotto. Lyhyiden korkojen nousu nopeasti ja voimakkaasti voi aiheuttaa lyhyenkin koron rahaston tipahtamisen helposti negatiiviseksi, ja se voi kestää päivistä jopa viikkoihin, mutta tappiolliset hetken hyvin harvoin kestävät yli kuukautta. Lyhyen koron rahastot ovat riskiluokaltaan todella matalia, ja niitä onkin tasaisesti kertyvien tuottojen myötä alettu pitää riskinsä osalta melkein pä pankkitalletusten veroisina. (Pesonen 2013, 134.)

Lyhyen koron rahastot jaetaan yleisesti käteisrahastoihin, rahamarkkinarahastoihin ja muihin lyhyen koron rahastoihin. Erot rahastojen välillä syntyvät siinä, minkä tahojen liikkeeseen laskemiin ja miten lyhytaikaisiin sijoituskohteisiin rahasto voi sijoittaa. Käteisrahastojen korkoinstrumenttien painotettu koron määräytymisjakso on alle 60 päivää ja painotettu juoksuaika 120 päivää, luottoluokituksen ollessa hyvä. Rahamarkkinarahaston korkoinstrumenttien painotettu koron määräytymisjakso taas on alle kuusi kuukautta ja painotettu juoksuaika alle 12 kuukautta. Muiden lyhyen koron rahastojen osalta sijoituspolitiikka selviää rahaston omista säännöistä. (Pörssisäätiö 2015, 7.)

Pitkän koron rahastot kohdistavat sijoituksiaan pääosin pitkäaikaisiin joukkovelkakirjalainoihin, joita liikkeelle laskevat esimerkiksi valtio, julkisyhteisöt ja yritykset. Tällaisten joukkovelkakirjalainojen juoksuaika on yli vuosi. Rahasto voi tehdä rahastossa määriteltyjen säännösten mukaan sijoituksia sekä koti- että ulkomaisiin sijoituskohteisiin, ja hajauttaminen onkin hyvin yleistä. Pitkän koron rahastoja voidaan kutsua myös obligaatorahastoiksi ja yrityskororahastoiksi sijoituskohteiden mukaan. (Puttonen & Repo 2003, 64.)

Keskipitkän koron rahastot taas voisi kuvailla yhdistelmäksi pitkän koron rahastoa ja lyhyen koron rahastoa sen sijoitusten perusteella, eli rahasto sijoittaa varojaan niin lyhyt- kuin pitkäaikaisiin korkoinstrumentteihin tuotto-odotusten mukaan. Esimerkiksi rahastoraportit luokittelevat keskipitkän koron rahastot samaan luokkaan pitkän koron rahastojen kanssa. (Puttonen & Repo 2003, 64.)

2.1.2 Osakerahastot

Osakerahastot sijoittavat varansa nimensä mukaisesti pääasiassa osakkeisiin. Osakerahastoilla on usein tarkat valintaperiaatteet, jotka ovat osa rahastojen sijoituspolitiikkaa. Rahastopolitiikasta ja valintaperiaatteista voi lukea rahastoesitteestä, joka rahastoista tehdään. Osakerahastojakin voidaan jakaa eri osiin, esimerkiksi maantieteellisesti tai sijoitettavien kohteiden toimialan mukaan. (Puttonen & Repo, 2003, 68.)

Sijoitusalueita voivat olla esimerkiksi Eurooppa, Pohjoismaat, koko maailma tai tämän hetken kehittyvät markkinat, kuten esimerkiksi Venäjä, Latinalainen Amerikka tai Aasia. Sijoitusrahasto voi kohteissaan sijoittaa varansa esimerkiksi suuriin ja vakaisiin maailmanlaajuisesti toimiviin yrityksiin, eli niin sanottuihin blue chip- yhtiöihin, tai pieniin ja keskisuuriin yrityksiin, eli small cap- yhtiöihin. Sijoitukset voidaan myös keskittää eri toimialoihin, kuten esimerkiksi lääketeollisuuteen, biotekniikkaan tai metsäteollisuuteen. (Pörssisäätiö 2015, 8.)

2.1.3 Yhdistelmärahastot

Yhdistelmärahasto nimensä mukaisesti on yhdistelmä, johon liittyvät kaksi edellä mainittua rahastotyyppiä, eli korko- ja osakerahastot. Yhdistelmärahaston toiminta perustuu siihen, että sijoitusten painopistettä osake- ja korkorahastojen välillä voidaan vaihdella sen hetkisen markkinatilanteen mukaan. Painopistettä pyritään vaihtelemaan niin, että mikäli esimerkiksi osakemarkkinoilla vallitsee heikot ajat, rahastonhoitaja pyrkii vaihtamaan varojen painopisteen korkosijoituksiin, ja toisinpäin. (Pesonen 2013, 146.)

Yhdistelmärahaston hoito vaatii luonnollisesti rahastonhoitajaltakin hieman normaalia osake- tai korkorahastoa enemmän. Vaihteluja rahastojen välillä ei voi tehdä mielivaltaisesti, vaan usein rahaston säännöt määräävät rajat painoarvojen enimmäismäärille, vaikkapa niin, että rahaston kokonaispääomasta enintään 60 prosenttia voi olla sijoitettu osakepainoisesti, eli osakerahastoihin. (Pesonen 2013, 146.)

2.2 Sijoitusrahastotoiminnan sääntely

Rahoitustarkastus tai Valtioneuvos vahvistaa sijoitusrahastoille säännöt, joiden tarkoitus on selventää rahaston tyyppi sekä sijoituspolitiikka. Sijoituspolitiikka käsittää rahaston strategialinjauksen ja sen tulee antaa vastaus kysymyksiin, joissa käsitellään esimerkiksi rahaston sijoitussuuntaus, maantieteellinen alue sijoitusten osalta, rahaston vertailuindeksi, tuotto-osuuksien jakomenettely ja johdannaisten käyttö rahaston salkunhoitajan osalta. (Puttonen & Repo, 2003, 26.)

Sijoituspalvelulain (14.12.2012/747) yleisen periaatteen mukaan sijoituspalvelua ja oheispalveluja tarjottaessa on toimittava rehellisesti, tasapuolisesti, ammattimaisesti ja asiakkaan edun mukaisesti, ja vaikka sijoituspalvelulaki ei sisälläkään kieltoa toimia hyvän arvopaperimarkkinatavan vastaisesti, tulee edellä mainittua yleistä periaatetta pitää sisällöltään ilmaisuna hyvästä tavasta. Hyvä tapa tarkoittaa periaatteita ja sääntöjä, joiden noudattamista toimialalla vallitsevan käsityksen mukaan pidetään oikeana ja kaikkien eri osapuolten kannalta kohtuullisena kauppatapana (Nousiainen & Sundberg 2013, 13.)

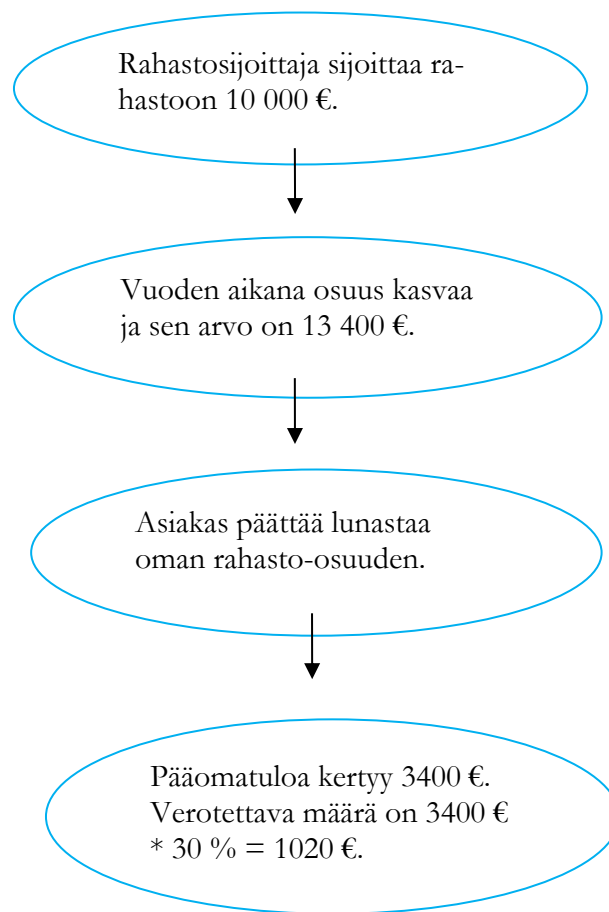
Sijoitusrahastolaki (29.1.1999/48) määrää siitä, miten rahastossa olevat varat voidaan sijoittaa. Lain mukaan rahastoyhtiöiden tulee hajauttaa sijoitustoiminnasta aiheutuvat riskit ja sillä tulee aina olla toiminnan edellyttämät käteisvarat käytössään. Lain mukaan rahaston varat voidaan sijoittaa arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, joilla käydään kauppaa julkisilla markkinapaikoilla.

Rahastoyhtiö voi kuitenkin sijoittaa enintään kymmenesosan rahaston kokonaisvaroista sellaisiin kohteisiin, joilla ei käydä julkisesti kauppaa. Sijoitusrahastoyhdistys on kuitenkin antanut suosituksen, jonka mukaan kyseiset ei-noteeratut sijoituskohteet tulisi arvonnärittää. (Puttonen & Repo 2003, 63.)

Hajauttamista säädellään myös tarkoin. Laki edellyttää, että rahaston varoja ei voida sijoittaa kuin enintään kymmenen prosenttia saman yrityksen arvopapereihin, mikä tarkoittaa, että samalla rahastolla tulee arvopapereita olla vähintään kymmeneltä eri yritykseltä. Hajauttamiselle on kuitenkin laadittu vielä lisävaatimus, joka edellyttää tekemään hajauttamisen niin, että 40 prosenttia rahaston varoista voi olla sijoitettu vain sellaisiin yrityksiin, joissa on yli kahdeskymmenesosa, eli toisin sanoen viisi prosenttia. Loput 60 prosenttia tulee sijoittaa yrityksiin, joiden arvopapereita tulee hankkia enintään viiden prosentin edestä, ja näin ollen yhdellä rahastoyhtiöllä tuleeekin olla vähintään 16 eri liikkeellelaskijan arvopapereita. (Puttonen & Repo 2003, 63.)

Myös rahastojen nimistä on säädetty laissa. Sijoitusrahastolaki (29.1.1999/48) vaatii sijoitusrahaston nimeen sanan sijoitusrahasto. Sen on myös selkeästi poikettava nimeltään sijoitusrahastoista, jotka ovat vahvistuttaneet sääntönsä ennen sitä. Erityissijoitusrahastoilla on sama vaatimus, eli niiden nimen tulee sisältää sana erityissijoitusrahasto. Rahastojen nimet eivät saa millään tavoin johtaa sijoittajia harhaan.

Tavallisen henkilön rahastosijoittamisesta saatu tuotto on pääomatuloa, ja sitä verotetaan pääomatulojen veroprosentin mukaan, joka vuonna 2015 on 30 %, ja yli 30 000 euron pääomatuloista 33 %, kun taas yleishyödyllisten yhteisöjen rahasto-osuuksien omistus, tuotto-osuudet ja luovutusvoitot ovat täysin verovapaita. Kannattaa huomioida, että koko rahastosta lunastettava summa ei ole verotettavaa, vaan pelkästään tuoton osuus. (Puttonen & Repo 2003, 78.)



Kuva 1. Rahasto-osuuden tuotto-osuuden verotus.

3 RAHASTOSIJOITTAMINEN KÄYTÄNNÖSSÄ

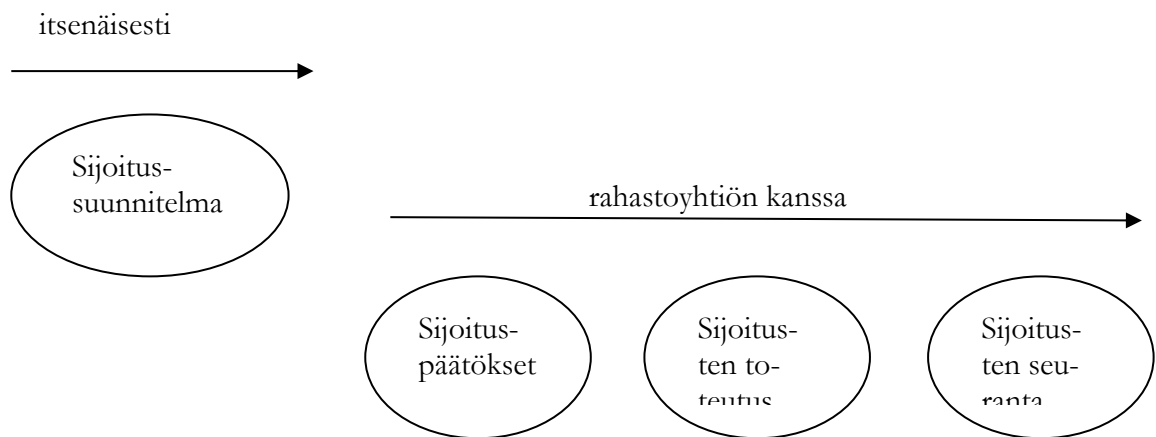
Suomeen vuonna 1987 syntynyt arvopaperimarkkinalaki mahdollisti sijoitusrahastojen syntymisen, mutta ala pääsi käyntiin oikeastaan vasta 90-luvun puolenvälin aikoihin, kun vuosikymmenen alun lamasta oli selvitty. Myös perinteisten pankkitalletusten muuttuminen veronalaisiksi vuonna 1991 ajoi sijoittajia hakemaan uusia ratkaisuja. 2000-luvulla rahastosijoittaminen on suorastaan räjähtänyt, ja rahastoista onkin tullut niin suursijoittajien kuin tavallisenkin kansan sijoittamisen väline. Suomessa on jo huomattavasti enemmän sijoitusrahastoja kuin esimerkiksi pörssiyrityksiä. (Puttonen & Repo 2003, 6.)

Suomessa on tällä hetkellä yhteensä huimat 451 eri rahastoa joiden yhteenlaskettu arvo on yhteensä 92,6 miljardia euroa (Rahastoraportti - syyskuu 2015). Jos verrataan rahastojen yhteenlaskettua arvoa vaikkapa vuoteen 2005, jolloin arvo on ollut hieman alle 42 miljardia euroa (Rahastoraportti - elokuu 2005), on rahastojen kasvun kehitys viimeisen vuosikymmenen aikana ollut todellakin huimaa. Osuudenomistajienkin lukumäärä on kasvanut huomattavasti, kun se on kymmenen vuoden aikana kohonnut noin 1,8 miljoonasta osuudenomistajasta lähes kolmeen miljoonaan osuudenomistajaan. Kuitenkin raportteja tarkastelemalla selviää, että kymmenen vuotta sitten kasvu on ollut räjähdysmäisessä kasvussa, sillä uutta pääomaa on sijoitettu 216,4 miljoonaa euroa, kun nyt syyskuussa vuonna 2015 rahastoihin on sijoitettu vain hieman enemmän, 240 miljoonaa euroa. Jo valmiita osuudenomistajia on kuitenkin nykyään huomattavasti enemmän. (Sijoitustutkimus 2015.)

Kuluvan vuoden aikana markkinoiden heilunta ja laskeneet osakekurssit ovat tuoneet markkinoille epävarmuutta. Tämä on kasvattanut myös sijoittajien huolta, ja huolen kohteena ovat erityisesti olleet kehittyvien markkinoiden talouskasvun näkymät. Myös euroalueen pitkien valtionlainojen huhtikuussa nousuun lähteneet korot ovat pienentäneet pitkän koron rahastojen vuotuisia tuottoja, mikä näkyy myös tämän hetkessä sijoituskäyttäytymisessä niin, että pitkän koron rahastoista on alettu lunastaa sijoituksia pois. Myös yhdistelmärahastojen nettomerkinnät ovat pienentyneet viime kuukausien aikana. Yleisestikin kuluttajien luottamus talouteen on nyt heikentynyt, ollen kuitenkin vahvempi kuin vuosi sitten. (Sijoitustutkimus 2015.)

3.1 Rahastosijoittamisen aloittaminen

Rahastosijoittamisesta nykypäivänä on tullut hyvin yksinkertaista. Rahastomerkintöjä voi tehdä puhelimitse, internetin välityksellä, tai käymällä rahastoyhtiössä. Usein vierailu oman pankin konttorilla on kätevä ja järkevä tapa, koska palveluneuvojan tapaaminen kasvokkain ja ajan kanssa voi antaa paljon uutta ja tarvittavaa tietoa rahastomerkintää tehdessä, varsinkin jos on juuri aloittamassa rahastosijoittamisen. Kuitenkin varsinkin suurempia summia sijoitettaessa kannattaa itselläkin olla jo itselle tehty sijoitussuunnitelma olla tehtynä.



Kuva 2. Sijoittamisprosessi.

Varsinkin suurempia summia sijoitettaessa kannattaa sijoittamista mieltää prosessina, joka alkaa sijoitussuunnitelman laatimisella. Sijoitussuunnitelmassa tulee mieltää omia sijoittamistavoitteita, sijoitusajan pituutta, tuottotavoitteita ja sijoituskohteita. Sijoittamissuunnitelmassa kannattaa myös mieltää sijoittamiseen mahdollisesti liittyviä riskejä ja niiden hallintaa. Sijoitussuunnitelman laatimisessa voi myös rahastoyhtiö toimia apuna, mutta usein se kannattaa ainakin alustavasti laatia itselleen. Sijoitussuunnitelman tulee perustua omaan elämäntilanteeseen ja sen hetkiseen varallisuuteen. Elämäntilanteen osalta tulee mieltää oman varallisuuden sen hetkistä tilannetta: mitä omistetaan ja mitä ollaan velkaa, ja paljonko tulevaa ja menevää kassavirtaa on. Sijoitustoiminnan tavoite on oman nettoarvon kasvattaminen. (Anderson & Tuhkanen 2004, 16)

Tavoitteiden määrittely on sijoitusta miettiessä tärkeää. Jokaisen sijoittajan tulisi tietää, mitä varten sijoituksen tekee, mutta siitä huolimatta tavoitteet ovat usein määritelty huolimattomasti. Perusteluna voi olla vain se, että koska muutkin tekevät näin. Joillakin rahaa jää paljon yli, jotkut haluavat säästää vaikkapa mahdollista työttömyyttä tai sairastumista varten, tai muuten vain pahan päivän varalle. Yksityisillä sijoittajilla tavoitteet voivat olla vain mielessä, kun taas yhteisösijoittajilla tavoitteet täytyy aina olla kirjallisesti määritelty, ja ne toimivat perustana koko sijoitusprosessille. Julkisen tuen varassa toimivilla ja erityislainsäädännön alaisilla organisaatioilla tulisi aina olla julkinen sijoitussuunnitelma, ja niiden tulisi julkaista sijoitustavoitteensa ja salkunhoidon tulokset vuosittain suurelle yleisölle. (Anderson & Tuhkanen 2004, 23.)

Sijoitussuunnitelman laatimisen jälkeen voidaan siirtyä itse rahastomerkinnän tekemiseen. Yhteydenotto rahastoyhtiöön aloittaa prosessin jälkimmäisen osan. Kuten aiemmin mainittu, vierailu palveluneuvojalla voi olla viisas ratkaisu, vaikka nykyisin rahastomerkinnän voi tehdä puhelimitse tai sähköisestikin. Tehtäinpä rahastomerkintä miten vain, tulee merkinnästä tehdä aina sopimus, jota seuraava kappale käsittelee tarkemmin.

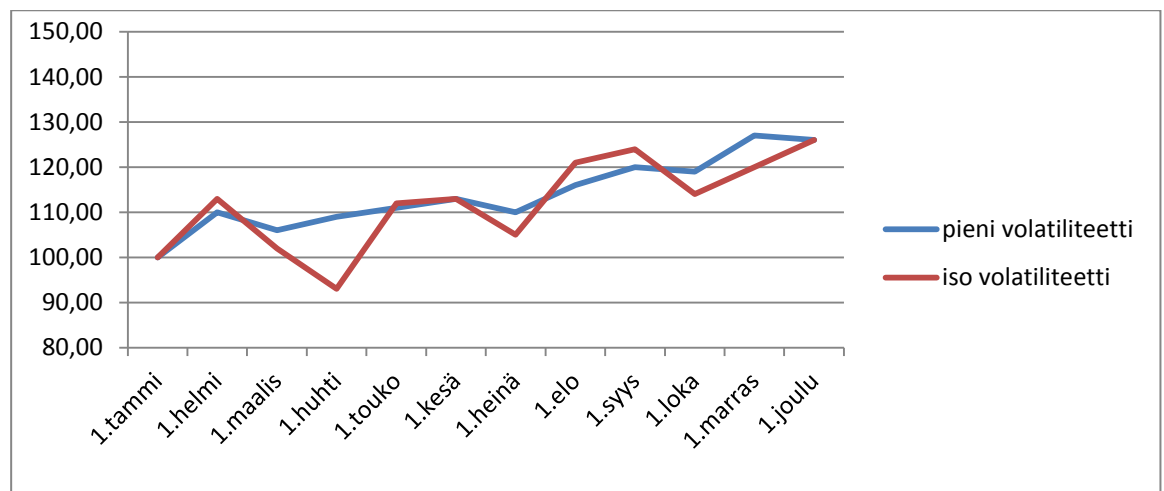
Sijoituspalvelulain (14.12.2012/747) mukaan sijoituspalvelujen tarjoamisesta on aina tehtävä kirjallinen sopimus, josta ilmenee molempien osapuolten oikeudet ja velvollisuudet sekä muut sopimuksen ehdot. Sopimus tehdään rahastomerkinnän suorittamisen yhteydessä, yleensä paperisena, mutta nykyään usein myös sähköisesti, tietosuojayhteiskunnan palvelujen tarjoamisesta annetun lain 12 § velvoitteita noudattaen. Jos sopimus tehdään sähköisesti, tulee se olla molempien osapuolten saatavilla ilman, että sitä voidaan yksipuolisesti muuttaa. Niin kirjallisesta kuin sähköisestäkin sopimuksesta tulee selvitä myös asiakkaalta perittävät maksut ja palkkiot, erääntymisajankohdat, veloitustapa, mahdolliset palautukset sopimuksen päättyessä, sekä maksujen ja palkkioiden muuttamisen edellytykset. (Nousiainen & Sundberg 2013, 141.)

Sijoitusten seuranta sijoittajan näkökulmasta ei ole niin kriittistä, kuten esimerkiksi suuren mittakaavan osakesijoittamisessa. Kun rahastomerkintä on tehty, siirtyy vastuu varoista salkunhoitajalle. Vaikka rahastosijoitusten riskit on yleensä pieniä, ja varsinkin suurien rahoitusyhtiöiden salkunhoitajat erittäin ammattitaitoisia, niin riski on silti olemassa, ja siksi omien rahastosijoitusten tilannetta kannattaa aika ajoin tarkastella. Rahastojen seuranta onnistuu nykyään helposti sähköisesti, mutta varmin tapa tässäkin tapauksessa on vaikkapa tapaami-

nen rahastoyhtiön palveluneuvojan kanssa, jonka kanssa tilanteen tarkastelu yhdessä voi olla avartavampaa kuin oma analyysi tilanteesta.

3.2 Rahastosijoittamisen riskit

Rahastosijoittamiseen kuuluu suuri määrä riskejä. Sijoitusrahastojen riskit määräytyvät kunkin rahaston sijoituskohteen ja -politiikan perusteella. Korkean tuoton tavoittelu kasvattaa riskiä sijoituksen arvon vaihteluun. Mitkään rahastot eivät voi mennä konkurssiin, mutta rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea markkinatilanteen mukaan. Riskiä kuvataan usein volatiliteetilla, jolla voidaan kuvailla rahasto-osuuksien arvojen muutosherkkyyksiä. Volatiliteetin kasvaessa kasvaa samalla myös sijoituksen voiton tai tappion mahdollisuus, sillä silloin sen arvonvaihtelut ovat suuremmat. Mitä pienempi volatiliteetti taas on, sitä tasaisempaa kurssikehitys on ollut, ja riskit näin ollen sijoittamisen osalta pienemmät. Luku lasketaan rahaston päivätuottojen hajonnasta ja se tuodaan ilmi vuosittain prosentuaalisessa muodossa. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 5)



Kuva 3. Volatiliteetti. (Leinonen 2015.)

Yleisesti voi kuitenkin sanoa, että lyhyen koron rahastoissa, joissa tuottokin usein jää melko pieneksi, myös pääomariski on melko vaatimaton. Pitkän koron rahastoissa, joissa korkojen nousu voi olla suurta, on pääomariski huomattavasti suurempi. Yhdistelmä- ja osakerahastot ovat myös riskille alttiita, mutta niissäkin riski on kuitenkin melko pieni. (Suomen rahatiето 2003.)

3.2.1 Aktiiviriski

Aktiiviriski on aktiivisen salkunhoidon tuloksena syntyvä riski suhteessa vertailuindeksiin. Se ilmenee niin, että kuinka voimakkaasti rahaston arvon kehitys heilahtelee suhteessa vertailuindeksin kehitykseen. Aktiivinen näkemys sijoituskohteiden kehityksestä niin positiivisen kuin negatiivisen kehityksen kannalta auttaa saavuttamaan vertailuindeksiä parempaa tuottoa. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 6.)

Yleensä aktiivisen näkemyksen aiheuttamat toimenpiteet huomaa siitä, että rahastosalkun sijoitusten painotuksen poikkeavat vertailuindeksistä. Tämä johtuu siitä, että salkunhoitaja ylipainottaa sellaisia sijoituskohteita, jotka näkemyksen mukaan antavat rahastolle paremman tuoton ja vastaavasti taas alipainottaa heikomman tuotto-odotuksen sijoituksia. Suuret ylipainotukset luonnollisesti myös kasvattavat riskiä. Aktiivinen salkunhoito on vastakohta passiiviselle salkunhoidolle, jonka tarkoituksena taas on pysytellä lähellä vertailuindeksiä ja saavuttamaan sen mukainen tuotto, jolloin myös riski on pienempi. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 6.)

3.2.2 Korkoriski

Rahaston eri sijoituskohteiden arvo voi muuttua yleisen korkotason vaihdellessa, mikä aiheuttaa korkoriskin. Korkotason muutos vaikuttaa yleensä käänteisesti rahaston arvoon, mikä tarkoittaa sitä, että korkotason noustessa rahaston arvo laskee, ja korkotason laskiessa rahaston arvo nousee. Vaihtelun voimakkuuteen vaikuttaa sijoitusaika. Sijoitusajan ollessa pitkä, on myös korkojen muutoksien vaikutukset suurempia. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 6.)

Korkosijoitusten tuotto- ja hintariskiä mitataan duraatiolla, joka kertoo missä ajassa pääoma ja korot keskimäärin maksetaan sijoittajalle. Duraatiolla voidaan mitata myös velkakirjan hinnan herkkyyttä korkomuutoksiin niin, että pitempi duraatio ilmoittaa suuremmasta riskistä. Mikäli duraatio on esimerkiksi viisi, niin joukkovelkakirjan hinta muuttuu noin viisi prosenttia korkotuoton muuttuessa yhden prosenttiyksikön. Tämä tarkoittaa sitä, että duraation kasvaessa myös riski kasvaa. (Sijoitusrahastot 2010.)

3.2.3 Markkina-alueriski sekä sektori- ja toimialariskit

Sijoitukset kohdistetaan yleensä painottaen tiettyä kohdemaata tai aluetta ja sen arvopaperimarkkinoita, jolloin rahaston sijoituksin kohdistuu niin sanottua maariskiä. Se tarkoittaa juurikin maantieteelliseen alueeseen, valtioon tai tiettyyn talousalueeseen kohdistuvaa riskiä, jolla voi olla vaikutus rahaston sijoitusten arvonkehitykseen negatiivisesti. Usein maariskiä korottavat erilaiset poliittiset tai taloudelliset selkkaukset. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 6.)

Sektori- ja toimialariskit taas syntyvät sijoitettaessa tiettyyn toimialaan tai sektoriin. Tietyn toimialan tai sektorin tulevaisuuden näkymät voivat aiheuttaa suurta heittelyä sijoituskohteiden arvoon, ja se voi poiketa huomattavasti osakemarkkinoiden yleisestä arvonkehityksestä. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 6.)

3.2.4 Osakemarkkinariski

Osakkeisiin sijoittavissa osakerahastoissa on aina riski sijoituksen markkina-arvon vaihteluun. Osakemarkkinoiden yleinen kehitys markkina-alueilla, joihin rahasto sijoituksiaan kohdentaa, vaikuttaa rahaston arvoon (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 6).

Arvon vaihtelu voi olla voimakasta niin pitkällä kuin lyhyelläkin aikavälillä, mutta yleisesti kuitenkin pitkä sijoitusaika kasvattaa mahdollisuutta positiiviseen tuottoon ja pienentää negatiivisen tuoton riskiä (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 6).

4 RAHASTOSIJOITTAMINEN AVAIN SÄÄSTÖPANKISSA

4.1 Sp-Rahastoyhtiö Oy

Sp-Rahastoyhtiö on perustettu vuonna 2003 Helsingissä, ja sen kotivaltio on Suomi. Yhtiön osakepääoma on tällä hetkellä noin 1,4 miljoonaa euroa. Kaupparekisterissä yhtiön toimialaksi on merkitty rahastotoiminta, jonka tunnuksena toimii numerosarja 64300.

Yhtiö harjoittaa sijoitusrahastotoimintaa ja muuta siihen olennaisesti liitettävissä olevaa toimintaa, sekä omaisuudenhoitoa ja sijoitusneuvontaa. Kaikki Sp-Rahastoyhtiön Oy:n hallinnoimat rahastot ovat Suomessa rekisteröityjä ja noudattava suomalaista sijoitusrahastolakia. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 11.)

4.2 Rahastosijoittaminen käytännössä Avain Säästöpankissa

Säästöpankin rahastoja hallinnoi siis Sp-Rahastoyhtiö, jonka alaisuudessa pyörii kokonaisuudessaan 18 eri rahastoa. Rahasto-osuuksia Sp-Rahastoyhtiön rahastoihin voidaan tehdä suomalaisten Säästöpankkien konttoreissa sekä Sp-Rahastoyhtiö Oy:ssä. Verkkopankkisopimuksen omaava Säästöpankin asiakas voi tehdä rahastomerkitöjä ja lunastuksia myös Säästöpankin verkkopankin kautta. Kaikkien rahastojen minimisijoitussumma on 50 euroa, ja merkintä voidaan tehdä joko kertasijoituksena tai jatkuvana merkintänä, mikä tarkoittaa, että rahastoon voidaan tehdä kuukausittain jatkuva sijoitus. Jos sijoituksen merkintäsumma on rahaston pankkitilillä ennen kello 15.00, voidaan rahasto-osuuksien merkintä toteuttaa kyseiselle pankkipäivälle vahvistettavaan rahasto-osuuden arvoon, ja jos merkintäsumma tulee tilille vasta kello 15.00 jälkeen, toteutetaan merkintä seuraavan pankkipäivän vahvistettavaan rahasto-osuuden arvoon. Merkinnän edellytyksenä myös on, että rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot rahastomerkitöistä ja tämän henkilöllisyydestä. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 8.)

Sijoittajalla on oikeudet saada ennen rahasto-osuuden merkintää luettavakseen avaintieto-esitys, rahastoesitys, vuosikertomus ja puolivuosisikatsaus. Rahasto-osuuksille lasketaan käyvät arvot sellaisina päivinä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-

osuuden arvon voi tarkistaa kaikissa Säästöpankkien konttoreissa, Sp-Rahastoyhtiö Oy:ssä tai Sp-Rahastoyhtiön kotisivuilla osoitteessa www.sp-rahastoyhtio.fi. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 8.)

Rahastomerkinnoista peritään merkintä- ja lunastuspalkkio, hallinnointi- sekä säilytyspalkkiot, ja ne voi tarkistaa kulloinkin voimassa olevasta hinnastosta, joka on aina saatavilla Sp-Rahastoyhtiön kotisivujen kautta.

RAHASTOJEN PALKKIOT

Rahaston nimi	Merkintä-palkkio 1)	Lunastus-palkkio 1)	Hallinnointi palkkio p.a. 2)	Säilytys-palkkio 3)	Juoksevat kulut 5)
Säästöpankki Lyhytkorko	0,00 %	0,00 %	0,461 %	0,01 %	0,48 %
Säästöpankki Pitkäkorko	0,00 %	0,50 %	0,60 %	0,03 %	0,63 %
Säästöpankki Yrityslaina	0,50 %	0,50 %	0,80 %	0,02 %	0,85 %
Säästöpankki Korkosalkku	0,50 %	0,50 %	0,40 % 4)	0,00 %	0,93 %
Säästöpankki High Yield	0,50 %	0,50 %	0,40 % 4)	0,00 %	1,24 %
Säästöpankki Kehittyvät Korko Markkinat	0,50 %	0,50 %	1,00 % 4)	0,00 %	1,95 %
Säästöpankki Korko Plus	0,50 %	0,50 %	1,00 %	0,03 %	1,15 %
Säästöpankki Maailma	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,00 %	2,41 %
Säästöpankki Osake Maailma	1,00 %	1,00 %	1,80 %	0,00 %	1,81 %
Säästöpankki Amerikka	1,00 %	1,00 %	1,70 %	0,05 %	1,76 %
Säästöpankki Eurooppa	1,00 %	1,00 %	1,80 %	0,05 %	1,86 %
Säästöpankki Itämeri	1,00 %	1,00 %	1,80 %	0,04 %	1,86 %
Säästöpankki Kotimaa	1,00 %	1,00 %	1,80 %	0,03 %	1,84 %
Säästöpankki Pienyhtiöt	1,00 %	1,00 %	1,90 %	0,03 %	1,95 %
Säästöpankki Kehittyvät Markkinat	1,00 %	1,00 %	0,90 % 4)	0,00 %	1,71 %
Säästöpankki Aasia	1,00 %	1,00 %	1,00 % 4)	0,00 %	1,86 %
Säästöpankki Venäjä	1,00 %	1,00 %	1,65 % 4)	0,02 %	2,59 %
Säästöpankki Trendi 6)	1,00 %	1,00 %	1,80 % 4)	0,00 %	2,72 %

Kuva 4. Rahastojen palkkiot (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 31)

4.) Sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkioiden lisäksi. Rahastojen varat pyritään sijoittamaan sellaisten sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin, joiden vuosittainen kiinteä hallinnoimis-palkkio on enintään 3 prosenttia (Säästöpankki Venäjä ja Säästöpankki Kehittyvät Markkinat 3,5 prosenttia) sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten arvosta, ja jotka eivät peri osuuksien merkintä- ja lunastuspalkkiota (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 31).

6.) Kohderahastot voivat periä tuottosidonnaisia palkkioita (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 31).

4.3 Omistajapolitiikka

Sp-Rahastoyhtiön Oy:n ollessa osakeyhtiö on sillä luonnollisesti myös hallitus, joka huolehtii yhtiön omistajapolitiikasta. Toimitusjohtajan lisäksi hallitukseen kuuluu kahdeksan eri henkilöä eri puolilta Suomea ja eri Säästöpankkiryhmistä. Sp-Rahastoyhtiö Oy:n hallitus on hyväksynyt periaatteet Sp-Rahastoyhtiö Oy:n omistajapolitiikasta. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 10).

Sp-Rahastoyhtiö Oy katsoo rahastosijoittamisen luonteeltaan pitkäjänteiseksi toiminnaksi, ja suosittaakin osakerahastoja asiakkailleen pääsääntöisesti pitkäaikaisiksi sijoituksiksi, ja näin ollen rahastoyhtiön omistajapolitiikalla pyritään rahastojen omistusten pitkän tähtäimen arvonnousuun. Osuudenomistajien yhteisten etujen mukaan toimiminen tarkoittaa, että muiden tekijöiden, kuten rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien yhtiöiden etujen tulee väistyä, mikäli ne eivät kohtaa osuudenomistajien etua. Yhtiö myös näkee, että vaikuttaminen toisten osakkeenomistajien kanssa on aktiivista ja tehokasta omistajaohjausta. Yhtiön toimihenkilöt eivät hakeudu jäseniksi sijoituskohteena olevien yhtiöiden hallituksiin. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 31.)

Sp-Rahastoyhtiöllä on mahdollisuus käyttää äänioikeuttaan sen hallinnoimien sijoitusrahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiökokouksissa. Mahdollisuutta käytetään silloin kun esityslistan sisältö ja rahastoyhtiön vaikutusmahdollisuudet yksittäisessä kokouksessa vaikuttavat siltä, että osallistuminen on perusteltua. Rahastoyhtiön äänen käyttäminen tapahtuu silloin, kun sillä voidaan perustellusti odottaa olevan myönteinen vaikutus rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen omistusten arvon myönteiseen kehittymiseen pitkällä aikavälillä. Mikäli äänioikeutta käytetään, siitä annetaan selvitys yksittäisten tapausten osalta puolivuosisikatsauksissa sekä yhtiön vuosikertomuksessa. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 31.)

4.4 Tuotonmaksu

Rahastoilla on normaali tilikausi, ja se on Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa kalenterivuosi. Tilinpäätökset julkaistaan kolmen kuukauden kuluttua tilikauden päättymisestä. Yhtiön hallinnoimat sijoitusrahastojen tuotot jaetaan tuotto-osuuksiin, jotka ovat niin kutsuttuja A-osuuksia, ja kasvuosuuksia, jotka taas ovat B-osuuksia. Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous päättää A-osuuksien omistajille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta. Tuotto-

osuutena jaetaan kuitenkin vähintään se osuus tuotonjakopäivän rahasto-osuuden arvosta, joka on kunkin rahaston säännöissä määritelty. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 9.)

4.5 Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastot

Sp-Rahastoyhtiö hallinnoi 18 eri rahastoa, jotka voidaan jakaa luonteidensa mukaan korkorahastoihin, yhdistelmärahastoihin, osakerahastoihin sekä vaihtoehtoisin sijoituksiin. Suurin osa rahastoista on myös jaettu edellä mainittuihin A- ja B-luokkiin tuotto-osuuksiin ja kasvuosuuksiin tähtäävän suunnitelman pohjalta. Kaikkiin rahastoihin löytyy avaintietoesite, rahaston säännöt sekä tarkat kuukausikatsaukset Sp-Rahastoyhtiön kotisivuilta osoitteesta www.Sp-Rahastoyhtio.fi.

Korkorahastot:

- Säästöpankki Lyhytkorko
- Säästöpankki Pitkäkorko A/B
- Säästöpankki Yrityslaina A/B
- Säästöpankki Korkosalkku
- Säästöpankki High Yield A/B
- Säästöpankki Kehittyvät Korkomarkkinat

Yhdistelmärahastot:

- Säästöpankki Korko Plus A/B
- Säästöpankki Maailma A/B

Osakerahastot:

- Säästöpankki Osake Maailma A/B

- Säästöpankki Amerikka
- Säästöpankki Eurooppa A/B
- Säästöpankki Itämeri A/B
- Säästöpankki Kotimaa A/B
- Säästöpankki Pienyhtiöt A/B
- Säästöpankki Kehittyvät Markkinat
- Säästöpankki Aasia
- Säästöpankki Venäjä
- Vaihtoehtoiset sijoitukset:
- Säästöpankki Trendi

4.6 Sp-Rahastoyhtiön rahastojen kehitys

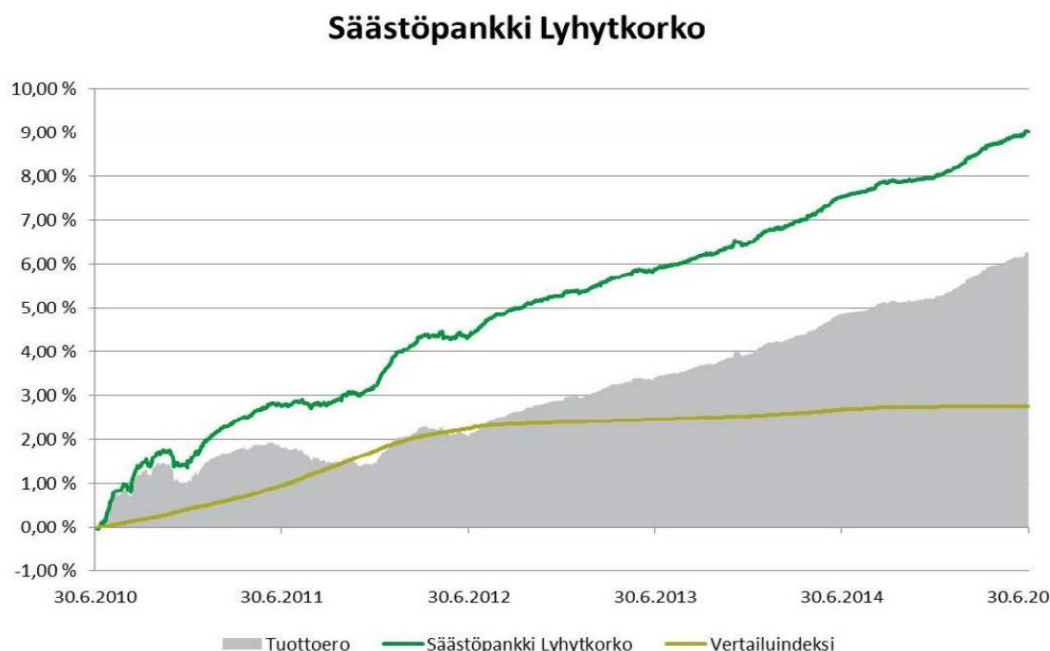
Seuraavaksi tarkastellaan Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen kehitystä. Tarkastelu tapahtuu yhden rahaston kohdalta jokaisesta rahastoryhmästä, eli tarkasteltavana ovat Säästöpankki korkorahastoista Säästöpankki Lyhytkorko, yhdistelmärahastoista Säästöpankki Korko Plus, osakerahastoista Säästöpankki Kotimaa ja vaihtoehtoisista sijoituksista Säästöpankki Trendi. Tarkasteluun käytetään Sp-Rahastoyhtiö Oy:n tuottamaa puolivuotiskatsausta, joka on julkaistu 30.6.2015.

4.6.1 Säästöpankki Lyhytkorko

Säästöpankki Lyhytkorko on rahasto, joka on perustettu vuonna 2003, ja jonka salkunhoitajana toimii Mikko-Pekka Rautiainen. Rahastolla on pelkästään kasvu- eli B-osuuksia. Rahas-

ton arvo on kasvanut huomattavasti vuoden aikana, kun se ollut arvoltaan 30.6.2014 76,1 miljoonaa euroa, ja tänä vuonna kesäkuussa 81,8 miljoonaa euroa. Säästöpankki Lyhytkorko sijoittaa pääasiassa varojaan euromääräisiin pankkien ja yritysten, Euroopan Unionin valtioiden, euroalueen kuntien, kuntayhtymien ja niitä vastaavien alueellisten julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin tai takaamiin obligaatioihin ja rahamarkkinainstrumentteihin, kuten esimerkiksi valtioiden velkasitoumuksiin, eri pankkien sijoitustodistuksiin tai kunta- ja yritystodistuksiin. Tavoitteena rahastolla on pitkällä aikavälillä päästä yli vertailuindeksiin tuoton, ja tavoitteet pyritään toteuttamaan aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 32.)

Rahaston sijoitukset painottuvat todella selkeästi yrityksiin. Rahaston sijoituksista huikeat 81,76 % on kohdistettu yrityksiin. Kotimaiset pankeille jää reilu kymmenen prosenttia, ja niihin sijoittamista on hieman vähennetty viimeisen vuoden kuluessa. Kassa ja muut varat ovat sijoitusten jakaumassa kolmantena noin viidellä prosentilla, sekä ulkomaiset pankit viimeisellä sijalla reilun prosentin osuudella.



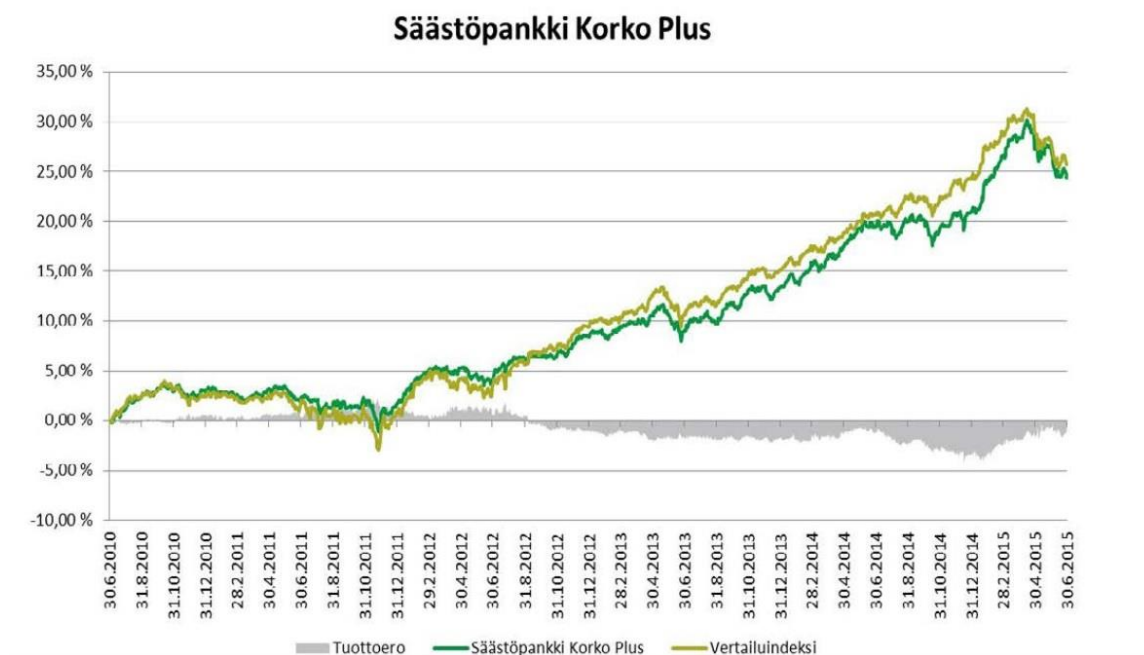
Kuva 5. Säästöpankki Lyhytkorko (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 32.)

Kuvaajasta voidaan nähdä, että rahaston kehitys on huomattavasti vertailuindeksiä parempi, ja sen kautta myös tuottoero on kasvanut melko reiluksi viimeisen vuoden aikana.

4.6.2 Säästöpankki Korko Plus

Säästöpankki Korko Plus on yhdistelmärahasto, joka on perustettu vuonna 2007, ja sen salkunhoitajina toimivat Ilari Härkönen sekä Olli Tuuri. Rahasto tähtää sijoittamispolitiikassaan sijoittamista suomalaisille ja eurooppalaisille korko- ja osakemarkkinoille sen hetkisen markkinatilanteen mukaan. Perustilanne rahastolla on, että sijoittamisprosentit ovat suurin piirtein seuraavanlaiset: rahamarkkinat 35 %, joukkolainamarkkinat 50 %, suomalaiset osakemarkkinat 10 % ja eurooppalaiset osakemarkkinat 5 %. Rahaston arvosta enintään 25 % voidaan sijoittaa pelkästään osakkeisiin ja osakepohjaisiin arvopapereihin. Tuottoon pyritään pitkällä aikavälillä, ja tuoton perustana pidetään aktiivista omaisuudenhoitoa. Rahastolla on niin tuotto-osuuksia (A-osuudet) kuin kasvuosuuskiakin (B-osuudet). Rahaston arvo tarkasteluhetkellä on noin 352 miljoonaa euroa, ja on kasvanut yli 100 miljoonalla vuoden aikana. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 21.)

Sijoitukset Korko Plus- sijoitusrahastolla ovat tarkasteluaikana painottuneet huomattavasti joukkovelkakirjoihin, joihin on tilannehetkellä sijoitettu 74,45 % koko rahaston sijoituksista. Sijoitusten määrä joukkovelkakirjoihin on viimeisen vuoden aikana hienoisesti kasvanut, kun taas suomalaisiin osakkeisiin sijoittamista on hieman vähennetty, ja määrä onkin tippunut noin 17 prosentista reiluun 13 prosenttiin. Eurooppalaiset osakkeet, sijoitusrahastot ja kassa sekä muut varat jakavat loput sijoituksista keräten yhteensä noin 12 prosenttia jakaumassa. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 21.)



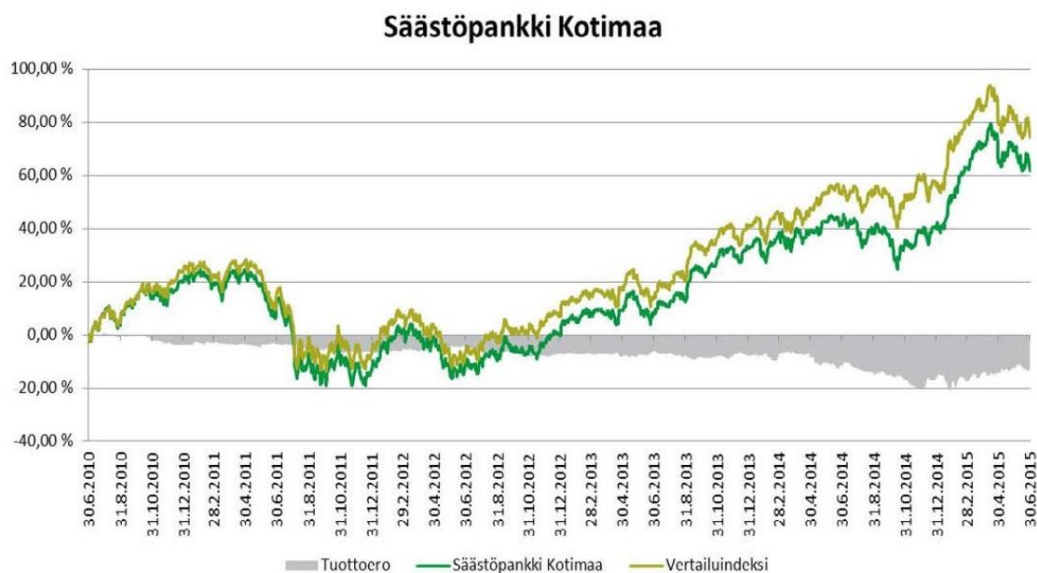
Kuva 6. Säästöpankki Korko Plus. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 21.)

Säästöpankki Korko Plus- sijoitusrahastoa kuvaava käyrä taas näyttää selkeän yhteyden vertailuindeksiin. Kasvua on ollut, mutta vertailuindeksiä Säästöpankki Korko Plus ei silti ole viimeisten vuosien aikana onnistunut tavoittamaan, jolloin myös tuottoero on hienoisesti negatiivinen.

4.6.3 Säästöpankki Kotimaa

Säästöpankki Kotimaa on osakerahasto, joka on perustettu vuonna 2003 ja sen salkunhoitajana toimii Olli Tuuri. Rahaston arvo on kehittynyt vuoden aikana ollen nyt 203,7 miljoonaa euroa. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa vain kotimaisiin osakkeisiin arvoperusteisesti. Suomalainen osake määritellään niin, että osakkeen liikkeellelaskijan kotipaikka on Suomessa tai joka on noteerattu Suomessa. Arvo-osakkeiksi katsotaan sellaisten yritysten osakkeet, joiden markkina-arvo on alhainen suhteessa yrityksen laadituista taseista laskettuun oman pääoman arvoon. Osakkeiden valinnassa kiinnitetään myös erityisesti huomiota yrityksen tuloksenteko- ja osingonmaksukykyyn, sekä toimintaympäristön kehitykseen pitkällä aikavälillä. Arvo-osakkeisiin sijoittaminen johtaa sijoitusten suuntaamista eri toimialoille, ja täten sijoitukset voivat poiketa merkittävästi vertailuindeksien jakaumasta. Rahastolla on sekä tuotto-osuuksia että kasvuosuuksia. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 28.)

Säästöpankki Kotimaan ollessa osakerahasto, sen sijoitusten jakauma on myös hyvin osakepainotteinen osakkeiden hallitessa 95,44 % osuutta koko sijoitusten osuudesta. Loput 4,56 % ovat kassassa ja muissa varoissa. Rahaston on paljon tunnettuja yrityksiä sijoituskohteina, kuten esimerkiksi F-Secure, Metso, Nordea, Nokia ja Fortum.



Kuva 7. Säästöpankki Kotimaa. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 28.)

Kuten kuvaaja kertoo, vuoden 2011 notkahduksen jälkeen rahaston kehitys on ollut tasaisen hyvää. Myös Säästöpankki Kotimaa kulkee vertailuindeksin mukaisesti, mutta kuitenkin hieman sen alapuolella. Syksyllä 2014 on myös tapahtunut hienoin notkahdus kehityksessä, mutta sen jälkeinen reilu kasvu on taas kirinyt myös vertailuindeksiä kiinni.

4.6.4 Säästöpankki Trendi

Säästöpankki Trendi on erikoissijoitusrahasto, joka on perustettu vuonna 2012 ja sen hoitaja toimii Estlander & Partners Oy. Rahaston arvo on tarkastelupäivänä 3,4 miljoonaa euroa, johon se on laskenut vuoden aikana 4,3 miljoonasta eurosta. Rahasto on niin sanottu rahastojen rahasto, joka sijoittaa omat varansa muihin absoluuttisen tuoton sijoitusrahastoihin, erikoissijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Rahasto määritellään sijoitusrahastolain mukaan erikoissijoitusrahastoksi siksi, että se voi poikkeuksellisesti sijoittaa kaikki varansa vain ainoastaan yhden rahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuuksiin. Säästöpankki

Trendi sijoittaa varansa pääosin Estlander & Partners Freedom- erikoissijoitusrahastoon ja Eastlander & Partners Presto- erikoissijoitusrahastoon. Kyseisten kohderahastojen tavoitteen on pitkällä aikavälillä saavuttaa korkea riskikorjattu tuotto riippumatta osake- tai korkomarkkinoiden yleisestä suunnasta. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, koska se tavoittelee pitkällä aikavälillä positiivista tuottoa markkinatilanteesta tai vertailuindeksistä riippumatta. Rahastolla on vain kasvuosuuksia. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 46.)

Rahasto sijoittaa siis Estlander & Partners:n Freedom- ja Presto- rahastoihin. Sijoitukset rahastojen välillä jakautuvat aika lailla tasan, Freedom- rahastoon on kohdistettu hieman yli 50 % ja Presto- rahastoon vajaa 50 %.



Kuva 8. Säästöpankki Trendi. (Sp-Rahastoyhtiö 2015, 46.)

Kuvaajasta selviää vain rahaston kehitys, koska vertailuindeksiä ei rahastolla ole. Rahaston kehitys on ollut todella heittelevää. Vuonna 2012 on ollut melko reilu notkahdus, josta kuitenkin seuraavana vuoden aikana kehitys on taas lähtenyt nousuun aina positiivisen tuoton puolelle. Vuodet 2013 ja 2014 ovat olleet melko heikkoja, mutta vuoden 2015 alku on taas nostanut rahaston nousuun. Viimeisimpien näkymien perusteella on taas lähdetty hienoiseen laskuun.

5 OMAN TALOUDEN TUOKIO

Opinnäytetyön empiirinen osuus käsittelee oman Avain Säästöpankin Oman talouden tuokion käyttöä ja tehokkuutta rahastomerkintöjen myynnin apuvälineenä.

5.1 Oman talouden tuokion periaate

Säästöpankkiryhmällä on asiakastapaamisiin käytössä oma sovellus, Oman talouden tuokio. Oman talouden tuokio on työkalu asiakkaan taloudellisen tilanteen helpompaan tarkasteluun sovelluksen avulla. Oman talouden tuokion kautta asiakkaalle voidaan myös löytää, etsiä ja ehdottaa erilaisia säästämisen ja sijoittamisen palveluita. Sovellus on siis vahvasti liitännäinen myös rahastomerkintöjen myyntiin. Oman talouden tuokion on siis tarkoitus helpottaa niin pankin palveluneuvoja, kuin myös itse asiakastakin oman taloudellisen tilanteen selkeyttämisessä. Sovellus auttaa asiakasta myös havaitsemaan tulevaisuuden vaikutuksia säästämisen ja rahoituksen osalta. Sovellusta käytetään Säästöpankkien pankkikonttoreille asiakastapaamisissa yhdessä palveluneuvojan ja asiakkaan kanssa.

5.2 Oman talouden tuokion vaiheet

Oman talouden tuokion vaiheiden esittelyä ei julkaista.

5.3 Tutkimuksen suorittaminen

Tässä opinnäytetyössä oli tarkoitus tutkia pankin statistiikan ja henkilökunnan haastattelujen avulla rahastomerkintöjen ja Oman talouden tuokion keskinäistä riippuvuutta, eli siis Oman talouden tuokion suoritettuja määriä verrattuna rahastomerkintöjen määrään. Tutkimuksessa oli myös tarkoitus tarkastella yleisesti Oman talouden tuokion toimintaa ja vaikutuksia Avain Säästöpankin sekä rahastosijoittamisen näkökulmasta.

Tutkimusmenetelmänä käytettiin kvalitatiivista tutkimusta. Tutkimusta auttoi vahva teoria-aineiston käsittely ja tutkinta teoriaosuuden kirjoittamisen aikana. Tietopohjaa haastatteluja varten syntyi myös jo suoritettuna työharjoittelun aikana Avain Säästöpankilla, eli valmista tietoa rahastosijoittamisesta ja Oman talouden tuokiosta löytyi jo paljon, näin ollen haastattelujen suunnittelu oli luontevampaa.

Tutkimuksen validiteettiin pystyi vaikuttamaan huolellisella haastattelujen laatimisella, sekä tarkkaavaisuudella haastatteluja suoritettaessa. Haastatteluja varten laaditut kysymykset pyrittiin laatimaan niin, että ne olisivat mahdollisimman hyvin liitettävissä tutkimuksen tavoitteisiin sekä teoriaan. Näin ollen haastattelut mittasivat mahdollisimman tarkasti juuri tutkimuksen kannalta oikeita asioita. Validiteettiin pyrittiin myös vaikuttamaan haastattelun aikana niin, että kaikki tarpeellinen tieto pyrittiin samaan kirjattua, huolimatta haastattelujen venymisestä.

Tutkimuksessa saatujen tulosten tarkkuus, eli reliabelius pyrittiin luomaan mahdollisimman tarkaksi jo haastattelujen aikana. Vastausten tarkka kirjaaminen tarkasti juuri ilmaistussa muodossa oli tärkeää, koska sen vuoksi haastattelijan mahdolliset virheet jo tulosten keräyksessä pystyttiin minimoimaan. Tulokset saattoivat mahdollisesti jäädä vajaiksi sen vuoksi, että haastateltavia henkilöitä oli vain kaksi. Haastateltavat henkilöt olivat kuitenkin erittäin ammattitaitoisia ja tekemisissä Oman talouden tuokion kanssa lähes päivittäin, minkä vuoksi tulosten uskotaan olevan tarkkoja.

Tutkimusmetodinä käytettiin teemahaastatteluja. Haastattelut suoritettiin eräällä Avain Säästöpankin konttorilla. Haastateltavina henkilöinä olivat konttorin palveluneuvojat, joita konttorista löytyy kaksi kappaletta. Haastattelut järjestettiin marraskuussa 2015. Haastatteluun valittiin etukäteen kolme pääteemaa, joihin laadittiin haastattelua tukevia kysymyksiä auttamaan haastattelun etenemistä.

Haastattelu keskittyi kokonaisuudessaan Oman talouden tuokioon, mutta pääteemat olivat asiakkaat, palveluneuvojat sekä rahastot. Teemojen tarkoitus oli jakaa haastattelu kolmeen eri osa-alueeseen, joihin haastateltavat pystyi johdattelemaan laadittujen tukikysymysten avulla. Haastatteluissa ei myöskään kysytty kaikkia valmiiksi laadittuja kysymyksiä, jos huomattiin, että keskustelu suuntautui niin, että tarpeeksi kattava vastaus saatiin jostain toista kysymystä tai aihetta käsitellessä. Haastattelun oli alun perin tarkoitus olla todella vapaamuotoinen, pohjautuen vapaamuotoisiin kysymyksiin pelkästään teemoihin nojaten, mutta kun valmiiksi laadittuja kysymyksiä tuli melko paljon, olivatkin haastattelut loppujen lopuksi melko vahvas-

ti strukturoituja. Tukikysymyksiä haastattelussa oli yhteensä viisitoista, joista suurin osa koskivat rahasto-päätteemaa. Teemahaastattelu vaihteluväli voikin olla lähes avoimesta haastattelusta täysin strukturoidusta etenevään haastatteluun (Tuomi & Sarajärvi, 2013.).

Haastattelujen jälkeen käytiin myös Oman talouden tuokio läpi kokonaisuudessaan toisen haastateltavan henkilön kanssa. Kaikki vaiheet käytiin läpi täyttäen ne mielikuvituksellisen henkilön tiedoilla. Vaiheiden näkeminen ja tunnistaminen vahvistivat haastatteluissa kerättyä tietoa, auttoi ymmärtämään tuloksia ja niiden tulevaa analysointia.

5.4 Tutkimuksen tulokset

Haastatteluista saatu tieto kirjattiin jo haastatteluhetkellä ylös, jonka vuoksi tuloksia käsitellessä vastauksia tulkittiin juuri siinä muodossa kuin ne haastatteluhetkellä suullisesti annettiin. Kummallekin vastaajalle laadittiin omat vastauslomakkeet, jolloin vastauksia pystyttiin erittelemään vastaajan mukaan. Tuloksien käsittely ja tulkinta suoritettiin heti haastattelujen jälkeen, jolloin myös kirjaamatta jäänyt haastattelun ohessa saatu tieto oli vielä hyvin muistissa.

Tarkempia tutkimustuloksia ei julkaista.

6 POHDINTA

Rahastosijoittaminen nousi minulle mielenkiintoiseksi aiheeksi suorittaessani harjoittelua Avain Säästöpankilla, mistä johtuen myös tämän opinnäytetyöni aiheeksi valitsin kyseisen aiheen. Laadullisen tutkimuksen suorittaminen aiheesta vaati todella paljon aiheeseen perehtymistä ja tutkimista, minkä vuoksi jo valmiiksi mielenkiintoinen aihe teki opinnäytetyöhön valmistautumisesta ja sen kirjoittamisesta mielenkiintoista. Suoraan harjoittelusta saatu aihe myös pohjautuu omiin kokemuksiin ja tukee myös tulevaa työnhakua ja työelämää alalta töitä hakiessani.

Teoriaosuudessa pyrin valitsemaan rahastosijoittamisen tärkeimmät osat ja piirteet työhöni. Esimerkiksi säännöksiä rahastosijoittamiseen löytyy vaikka kirjallisen verran, joten valikointia työssä täytyi tehdä melko paljon. Sellaiset asiat, joihin oli tarkemmin puututtu useassa lähteessä, pääsivät osaksi minun työtäni. Teoriaosuus jakautui työssä kahteen osaa, mikä teki myös kirjoittamisesta loogisempaa. Ensin vahva yleinen teoriapohja yleisesti rahastosijoittamisesta johdatteli myös kirjoittamista luonnollisemmin rahastosijoittamiseen itse Avain Säästöpankilla, ja toivottavasti myös lukijoille yhteys avautuu yhtä hyvin.

Tutkimusosuus työssä aiheutti ongelmia. Vasta haastattelujen aikana yksi työni tärkeimmistä osista turhaksi ilmennyt tutkimuksen osa muutti hieman itse haastatteluita, ja haastattelujen tulokset muokkautuivat hieman erilaisiksi kuin olin toivonut. Oman talouden tuokion ja rahastomerkintöjen myynnin yhteys ei ollutkaan aivan niin vahva kuin kuvittelin, jolloin tutkimuksen muokkaaminen enemmän Oman talouden tuokion ja rahastosijoittamisen yleisen yhteyden tarkasteluun hieman karsi teoria- ja tutkimusosuuden välistä yhteyttä. Haastatteluisa saatiin kuitenkin käsiteltyä tarkasti Oman talouden tuokio ja sen vahvuudet ja heikkoudet.

Oman talouden tuokio on jo melko pitkälle kehitelty sovellus, joten oletettavasti siitä löytyi huomattavasti enemmän vahvuuksia kuin heikkouksia. Kehitettävät seikat kuitenkin osoittivat sen, että harvoin mikään sovellus tai toiminto on täysin valmis tai toimiva, vaan kehitettävää voi tarkemmalla tutkimuksella aina löytää. Rahastosijoittamisen ja rahastomerkintöjen näkökulmasta nämä kehitettävät osat tuskin ovat kovin merkittäviä, mutta rahastosijoittamiseen liittyvän ja Oman talouden kautta tapahtuvat asiakaspalvelun on mahdollista tutkimuksesta hyötyä. Tieto näin pitkälle viedyn palvelun kehittämisestä loi hieman paineita tutkimuk-

sen aikana, minkä kautta uusia näkökulmia ja tutkimuksen tarkoitusta oli pohdittava useaan kertaan.

Lähteitä työssä käytettiin mielestäni sopivasti, määrällisesti ei liikaa, mutta lähteiden laadukkuudesta johtuen tehokkaasti. Esimerkiksi hyvät kirjat käsittelivät usein useampaa osaa työhöni suunnitellusta sisällöstä, jolloin saman kirjan käyttäminen eri vaiheissa tuntui luonnolliselta.

LÄHTEET

Painetut lähteet

Anderson N. & Tuhkanen J. 2004. Järkevän sijoittamisen perusteet. 2. painos. Helsinki: Edita Prima Oy.

Nousiainen S. & Sundberg S. 2013. Sijoituspalveluopas. 2 uudistettu painos. Vantaa: Hansaprint Oy.

Pesonen M. 2013. Sijoituspokkari: Säästäjästä sijoittajaksi. Jyväskylä: Docendo Oy.

Puttonen S. & Repo E. 2003. Miten sijoitan rahastoihin. Juva: WS Bookwell Oy.

Suomen Rahatieto SRT Oy 2003. Hyödyllinen säästö- kirja. Otamedia Oy.

Tuomi J. & Sarajärvi A. 2013. Laadullinen tutkimus ja sisällönanalyysi. Vantaa: Hansaprint Oy.

Elektroniset lähteet

Finlex 2015. Sijoitusrahastolaki 29.1.1999/48 [viitattu 14.10.2015]. Saatavissa: <https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1999/19990048#L1>

Finlex 2015. Sijoituspalvelulaki 14.12.2012/747 [viitattu 17.10.2015]. Saatavissa:

<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/2012/20120747>

Pörssisäätiö 2015. Sijoitusrahasto-opas [viitattu 18.12.2015]. Saatavissa:

http://www.porssisaatio.fi/wp-content/uploads/2015/05/sijoitus_rahasto_opas_2015_b.pdf

Sijoitusrahastot.org 2015. Sijoitusrahasto-opas: rahastojen riskit [viitattu 16.12.2015]. Saatavissa:

<http://sijoitusrahastot.org/rahastot-sijoitusrahasto-opas/rahastojen-riskit/>

Sp-Rahastoyhtiö Oy 2015. Säästöpankki-sijoitusrahastot: puolivuotiskatsaus [viitattu 28.10.2015]. Saatavissa:

http://www.sp-rahastoyhtio.fi/media/57319/2015_puolivuotiskatsaus.pdf

Sp-Rahastoyhtiö Oy 2015. Rahastoesite. [viitattu 26.10.2015]. Saatavissa:

<http://www.sp-rahastoyhtio.fi/media/45196/rahastoesite.pdf>

Suomen Sijoitustutkimus 2015. Rahastoraportit 2005 & 2015 [viitattu 27.10.2015]. Saatavissa:

http://www.sijoitustutkimus.fi/wp-content/uploads/2015/10/Rahastoraportti_201509.pdf

<http://www.sijoitustutkimus.fi/wp-content/uploads/2005/09/rr0509.pdf>

Suomen Sijoitustutkimus 2015. Lehdistötiedote 8.10.2015 [viitattu 27.10.2015]. Saatavissa:

<http://www.sijoitustutkimus.fi/2015/10/osakerahastoihin-uusia-sijoituksia-240-miljoonaa-euroa/>

Säästöpankkiliitto 2012. Oman talouden tuokio. Käsikirja 2.0 [viitattu 18.11.2015]. Säästöpankkiryhmän oma materiaali.

LIITTEET

Haastateltavan nimi: _____

TEEMAHAASTATTELU
OMAN TALOUDEN TUOKIO - AVAIN SÄÄSTÖPANKKI

1. Oman talouden tuokio - asiakkaat

Miten Oman talouden tuokiota markkinoidaan asiakkaille?

Tehdäänkö Oman talouden tuokio poikkeuksetta uusille asiakkaille? Missä tilanteissa vanhoille asiakkaille?

Vaikuttavatko asiakkaat usein kiinnostuneilta Oman talouden tuokiota kohtaan?

Ovatko asiakkaat usein valmiiksi täyttäneet Oman talouden tuokion esitietolomakkeen?

Kauan Oman talouden tuokion läpikäynti asiakkaan kanssa kestää?

2. Oman talouden tuokio - käyttäjät

Kuinka monta kertaa käytätte Oman talouden tuokiota viikottain?

Tunnetteko Oman talouden tuokion olevan enemmän avuksi teille sekä asiakkaille?

Eteneekö Oman talouden tuokio mielestänne loogisessa järjestyksessä?

Mitkä ovat mielestäsi Oman talouden tuokion hyvät puolet? Entä huonot?

3. Oman talouden tuokio - rahastomerkinnyt

Vaikuttaako Oman talouden tuoki teidän mielestänne rahastojemerkinntöjen menekkiin? Mitent paljon?

Ehdottaako Oman talouden tuokio teidän mielestänne oikeita rahastoja ratkaisu- kohdassa?

Mitkä Oman talouden tuokion ehdottamista rahastoista ovat suosituimpia? Tiedättekö miksi?

Johtaako Oman talouden tuokio mielestänne tarpeeksi usein rahastomerkinntän tekemiseen?

Miten paljon palveluneuvojalla mielestänne on vaikutusta mahdollisen rahastomerkinntän syntymiseen?

Kerrotaanko asiakkaille rahastosijoittamisen riskeistä rahastomerkintöjen yhteydessä? Entä rahastojen palkkioista?

Millaisia sijoitusprofiileja Oman talouden tuokio antaa? Mikä on mielestänne yleisin?

Voiko palveluneuvoja estää rahastomerkinnän tekemisen vastoin asiakkaan tahtoa asiantuntijuteensa perustuen?

