



Tutkimus osoittaa: Strukturoiduilla tuotteilla tyytyväisiä asiakkaita

Suomen Strukturoitujen sijoitustuotteiden yhdistys ry teetti KTM Janne Saarikolla kyselytutkimuksen suomalaisten sijoittajien keskuudessa toukokuussa 2011. Kyselyyn vastasi yli 350 sijoittaja-asiakasta. Kyselyyn kohderyhmänä olivat strukturoituihin sijoitustuotteisiin sijoittaneet ja kysely toteutettiin internet-kyselylomakkeella, johon vastaamaan ohjattiin SSS ry:n jäsenten asiakkaita. Vastaajakunta edusti hyvin kattavasti sijoittajia eri profiileilla. Vastaamisen kannustettiin arpomalla vastaajien kesken kaksi älypuhelin-Sports Tracker-pakettia. Tutkimus on osa Saarikon väitöskirjatyöksi tarkoitettua tutkimuskokonaisuutta.

Kolme ensimmäistä havaintoa tutkimuksesta:

Kokeneimmat sijoittajat kaikkein tyytyväisimpiä strukturoituihin sijoituksiin

Sijoittajat, joilla on useita strukturoituja tuotteita, ovat tyytyväisempiä näihin sijoituksiinsa verrattuna niihin sijoittajiin, joilla on yksi tai ei yhtään kyseistä sijoitusta. Mitä useampi strukturoitu sijoitustuote asiakkaalla on, sitä parempi on tyytyväisyyden taso. Samoin jokainen lisäsijoitusluokka (esim. osakkeet, rahastot, joukkolainat), joista asiakkaalla on kokemusta, lisää tyytyväisyyttä strukturoituihin tuotteisiin. Siis – mitä kokeneempi sijoittaja – sitä enemmän hän arvostaa strukturoituja tuotteita.

Osakkeiden tuotto-odotukset ovat kovia ja kurssipudotus-pelot jopa liian pieniä

Suomalaiset sijoittajat odottavat osakemarkkinoiden tuottavan seuraavina vuosina korkeita tuottoja, ja heidän uskonsa kurssipudotuksen todennäköisyydestä on pienempi, kuin mitä johdannaismarkkinat ennustavat. Vastaajien odottama vuosituotto on keskimäärin yli 8 % ja yli kolmannes vastaajista odottaa osakemarkkinoilta vähintään 12 % vuosituottoa. Yli puolet vastaajista uskoo, että viiden vuoden aikana vähintään yhden 25 % kurssilaskun todennäköisyys on 15 % tai pienempi. Tosiasiassa jo nyt kyselyn jälkeen osakemarkkina on laskenut 25 %. Vastaajat pitävät 35 % nousua puolestaan hiukan todennäköisempänä kuin 25 % laskua. Ylisuuri pelko ei siis näytä ohjaavan vastaajia eli sijoittajia strukturoituihin tuotteisiin, vaan pääomaturvaa arvioidaan tältä osin rationaalisesti. Sijoittajat sijoittavat strukturoituihin, vaikka pitävät osakemarkkinoita turvallisempina kuin ne tosiasiassa ovat. Suojalla on siis reaali maailmassa vielä enemmän arvoa kuin mitä kyselyyn vastaajat tyypillisesti arvioivat.

Ajan yli ”riskittömänä” nähdään tyypillisesti mediaani (keskihavainto) alle 10 vuoden mittainen osakesijoitus ja moodihavainto (yleisin vastaus) osakesijoituksen riskittömässä pituudessa oli niinkin lyhyt kuin 5 vuotta. Riskittömällä tarkoitetaan tuossa aikaa, jona vastaaja uskoo osakesijoituksen arvon viimeistään palautumaan vähintään alkuperäiseen arvoonsa.

Pääomaturva tärkein sijoitusperuste

Vastaajat hakevat strukturoiduista tuotteista erityisesti pääomasuojaa ja turvaa markkinoiden laskua vastaan. Pääomasuoja on tärkein valintaperuste strukturoituihin tuotteisiin sijoittamiselle. Seuraavaksi tärkeimpänä valintaperusteena esille nousi pääsy uusille markkinoille.

SSS ry tulee tiedottamaan tutkimuksen tuloksista laajemmin seuraavien kuukausien aikana. Kysely on osa KTM Janne Saarikon akateemista tutkimuskokonaisuutta, joka sisältää mm. useita vastaavia kyselytutkimuksia suomalaiselta markkinalta yli 10 vuoden ajalta, joista aiemmin julkaistu Järvinen & Saarikko, 2000, HSE Working paper series. Seuraa SSS ry:n verkkosivuja www.sijoitustuotteet.fi