

Näin rakennat ETF-salkun, jolla voitat varainhoitoratkaisut



Sijoittaja.fi – Sijoita fiksummin! Investment Intelligence Oy

- Riippumaton 100 %:sti sijoittajan näkökulmasta rakennettu asiantuntijayritys, joka syntyi sijoittajien tarpeista
- Toiminta jakaantuu kahteen pääliiketoiminta-alueeseen:
 1. Internetissä toimivaan Sijoittaja.fi -tietopalveluun sekä
 2. pääasiassa instituutioita ja varakkaita yksityishenkilöitä palveleviin Sijoittaja Platinum- , SijoittajaPRO- ja Sijoittaja Research –palveluihin



- Investment Intelligence Oy ei ole Sijoituspalvelulain mukainen sijoituspalveluyhtiö. Emme anna toimiluvan alaista yksilöllistä sijoitusneuvontaa, emmekä ole tekemisissä asiakkaiden rahavirtojen kanssa.

YLEISTÄ SIOITUSTOIMIALAN MURROKSESTA

Sijoittamisen rakenteellinen murros rantautumassa myös Suomeen

- Sijoitustoimialan kehitystä Suomessa helppo ennustaa:
 - Innovaatiot rantautuvat Yhdysvalloista Ruotsin kautta Suomeen muutaman vuoden viiveellä
 - Tänä päivänä globalisaatio ja tietotekninen murros nopeuttavat kehitystrendien leviämistä ainakin joissain innovaatioissa
- Sijoitustoimiala suhteellisen nuori Suomessa
- Ala edelleen hyvin pankkikeskeinen ja jämähtänyt tuotemyyntilähtöiseen ajatteluun (joka pankilla ”paras” rahasto)
- Maailmalla passiiviset/ETF-rahastot valtaavat markkinoita, vaihtoehtoisten sijoituskohteiden lukumäärä kasvaa ja jopa varainhoito on yhä automatisoidumpaa
- Aidosti riippumattoman, asiakaslähtöisen varainhoidon (”IFA-Independent Financial Advisor”) kulttuuri puuttuu Suomesta

- ...tämä yhdistettynä sähköisen liiketoiminnan murrokseen...

⇒ **Syntyi Sijoittaja.fi**

RAHASTOSIJOITTAMISEN MURROS

Indeksisijoittamisen evoluutio ensimmäisestä indeksistä älykkäisiin ETF:iin

Teollisuusosakkeiden Dow Jones Industrial Average indeksi 1896

Ensimmäinen ETF, SPDR S&P 500 perustetaan 1993

Ensimmäinen indeksirahasto, Vanguardin S&P 500 perustetaan 1976



Ensimmäinen markkina-arvopainotteinen indeksi 1923

Ensimmäinen Smart Beta ETF 2003

Suomen ensimmäinen perinteinen rahasto perustetaan

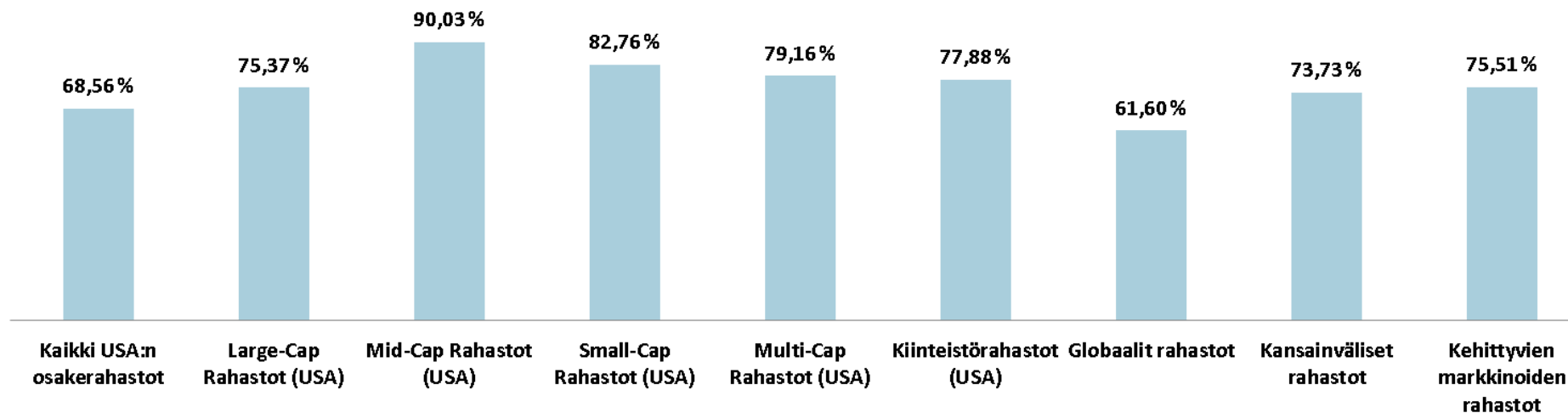
Rahastosijoittamisen murros

Perinteiset rahastot häviävät keskimäärin vertailuindeksilleen

- Valtaosa aktiivisista rahastoista häviää relevantille vertailukohtalleen
- Suuri ongelma: Valtaosa ”aktiivisista” rahastoista ei ole aidosti aktiivisia, vaan ns. piiloindeksoijia. Tämä johtaa väistämättä alituottoihin palkkioiden jälkeen!
- Aidosti aktiivisten rahastojen etsiminen on melko helppoa, mutta tulevaisuuden voittajien jo selvästi haasteellisempaa

Aktiivisten osakerahastojen häviö

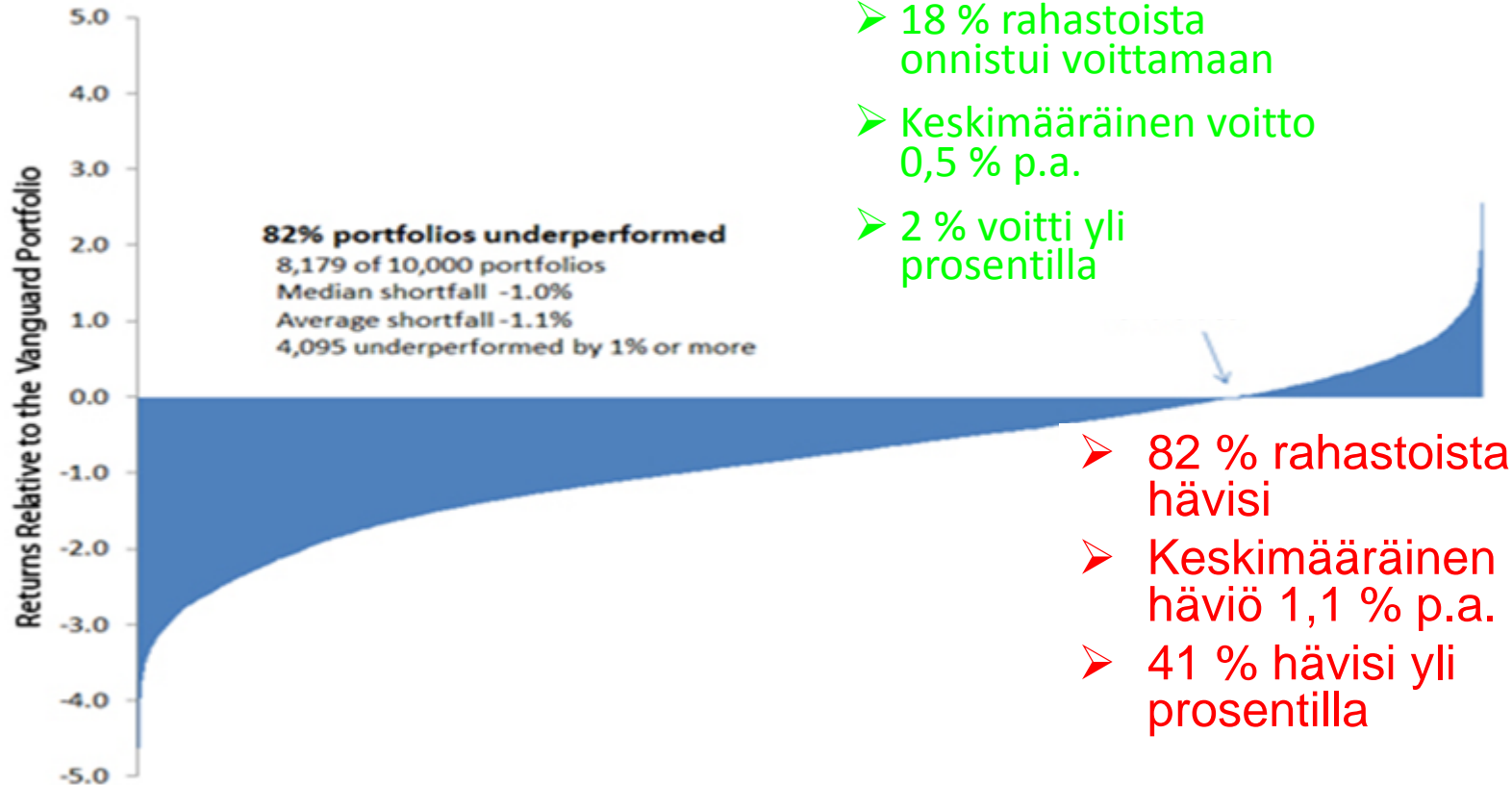
Vastaavalle markkinaindeksille hävinneiden aktiivisten osakerahastojen prosentuaalinen osuus, 2008-2012





Mitä pidempi tarkasteluperiodi ja useampi rahasto salkussa, sitä todennäköisemmin indeksirahastoilla voittaa...

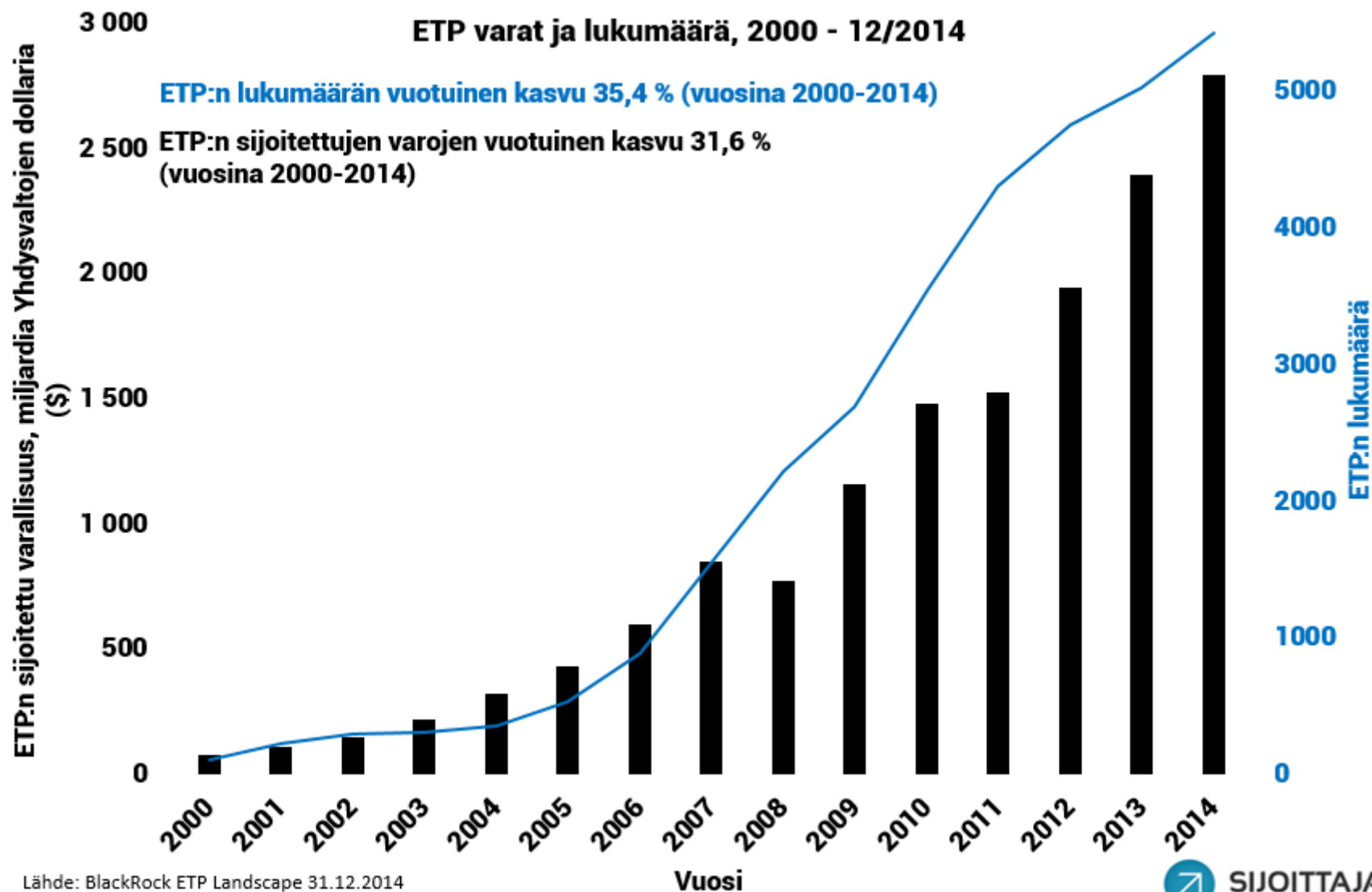
2007-2012



Lähde: Morningstar principia via <http://www.rickferri.com/blog/investments/index-fund-portfolios-reign-superior/>

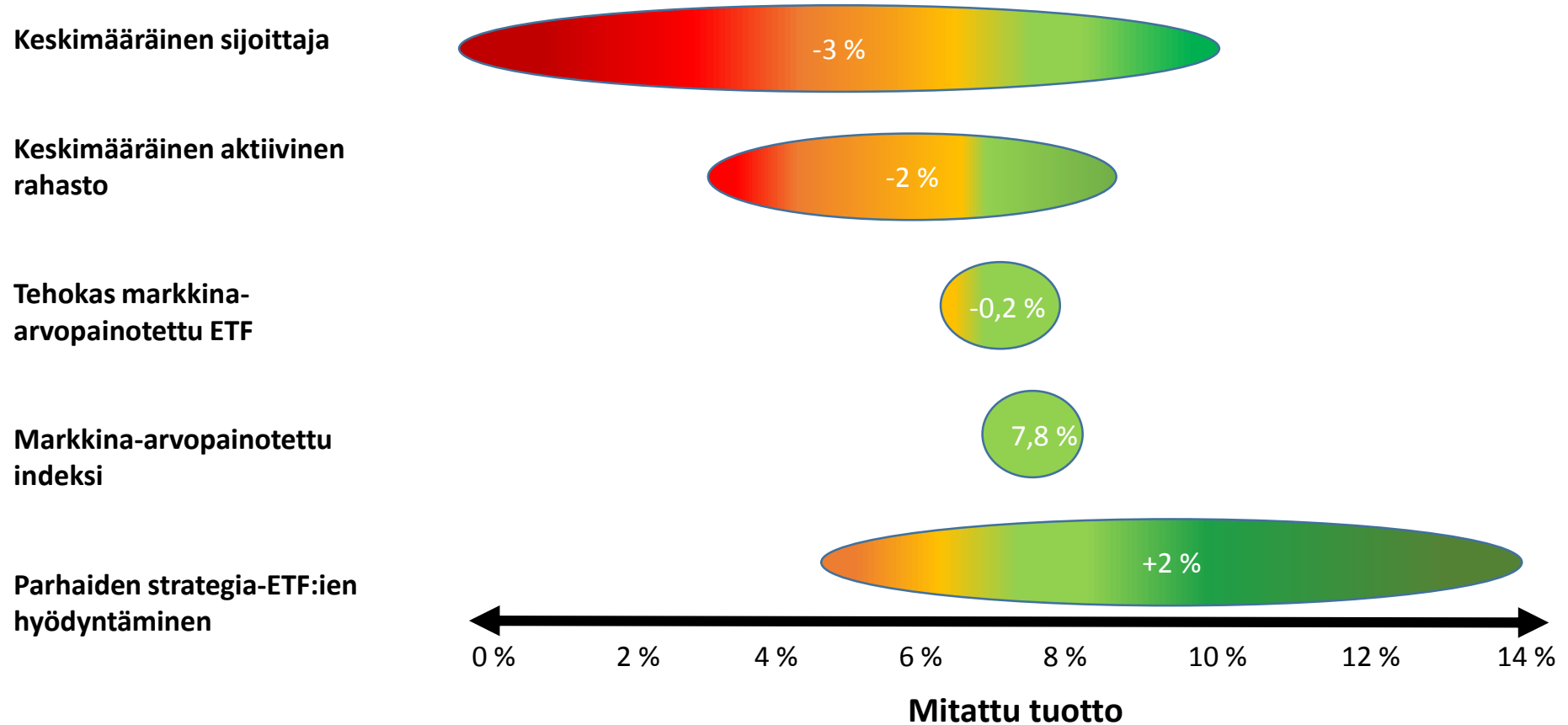
Rahastosijoittamisen murros

Johtanut indeksipohjaisen sijoittamisen voimakkaaseen kasvuun, erityisesti pörssilistatut ETF-rahastot ovat kasvattaneet pääomia



Valtaosa sijoittajista häviää selvästi markkinatuotolle

“Ennustaminen on vaikeaa – erityisesti tulevaisuuden ennustaminen”



VARAINHOITOMALLIEN MURROS

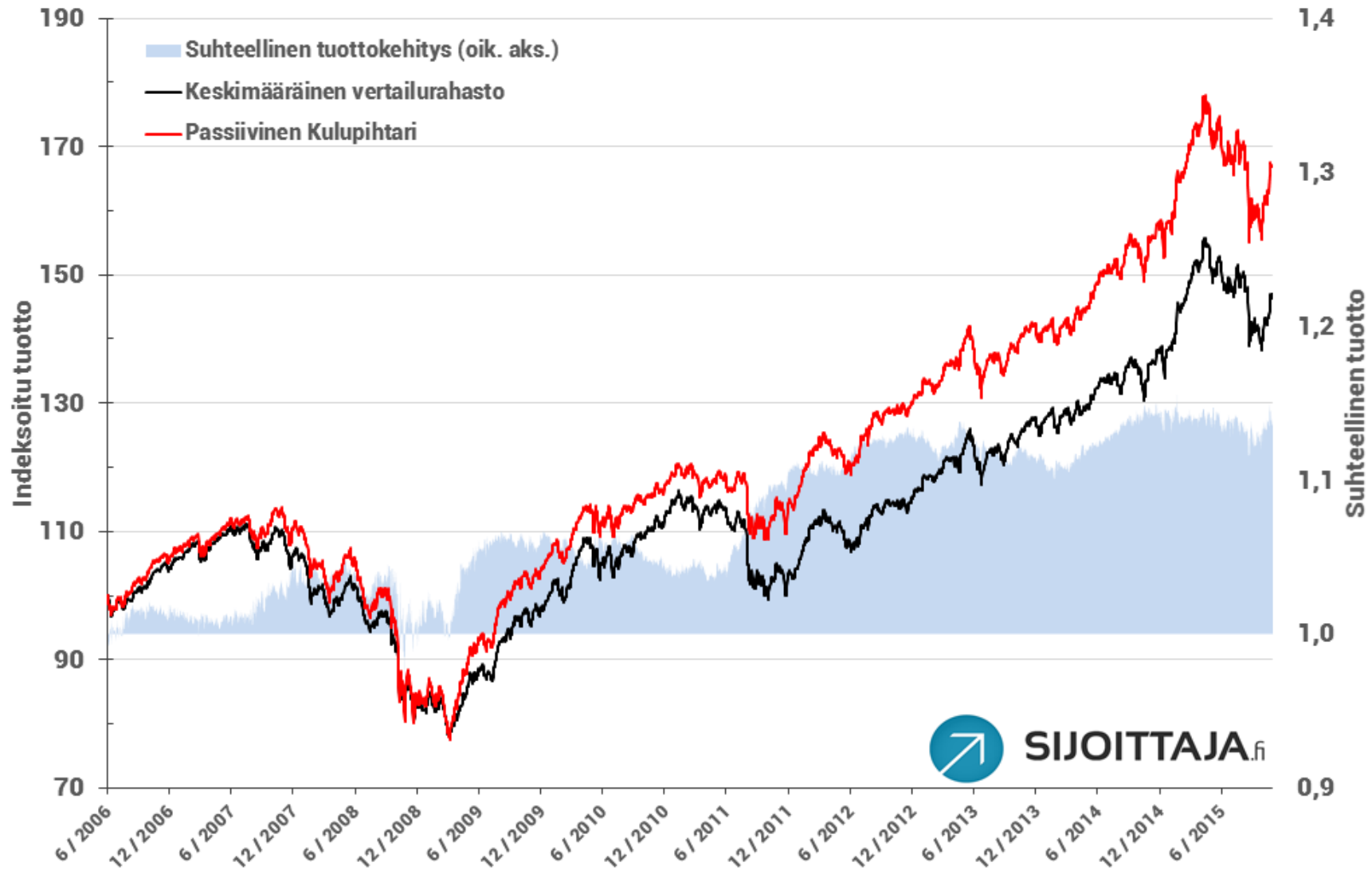
Perinteinen allokaatiovarainhoito on osoittautunut tehottomaksi

- Edellä esitettyyn ja PRO-palveluiden puolella tehtyihin instituutiosalkkujen analyysihin pohjautuen voimme todeta, että vaikka omaisuusluokkien välinen allokaatio on tärkein tuottoja selittävä komponentti, on se myös käytännössä osoittautunut kaikista vaikeimmaksi
- Tämä on johtanut tyypillisesti perinteisen allokaatiovarainhoidon pieniin liikkumaväleihin suurten virheiden välttämiseksi
- Salkun ydin onkin usein järkevää koota tehokkaista indeksiosuusrahastoista ja jopa jättää allokaatiopäätökset varainhoitomandaatin ulkopuolelle, ellei selvää näyttöä allokaatio-osaamisesta ole

**ENSIMMÄINEN TAPA, JOLLA VOITAT
VARAINHOITORATKAISUT:**

**KUSTANNUSTEHOKAS, HYVIN
HAJAUTETTU ETF-SALKKU**

Kyetäänkö allokaatio-osaamisella kattamaan kustannukset? Case-esimerkkinä yksinkertainen Sijoittaja.fi:n mallisalkku Passiivinen Kulupihtari



Lähteet: Bloomberg & Investment Intelligence Oy / Sijoittaja.fi

**TOINEN TAPA, JOLLA VOITAT
VARAINHOITORATKAISUT:**

**HYVÄKSI HAVAITUISTA
SIOITUSSTRATEGIOISTA
RAKENNETTU ETF-SALKKU**

Perinteinen ajattelutapa vs. fiksu sijoittaja?

Perinteisen varainhoitajan / sijoittajan kysymykset:

- Voittaako japanilaiset osakkeet yhdysvaltalaiset?
- Nouseeko euro jeniä vastaan?
- Tuottaako saksalaiset valtionlainat yhdysvaltalaisia valtionlainoja paremmin?

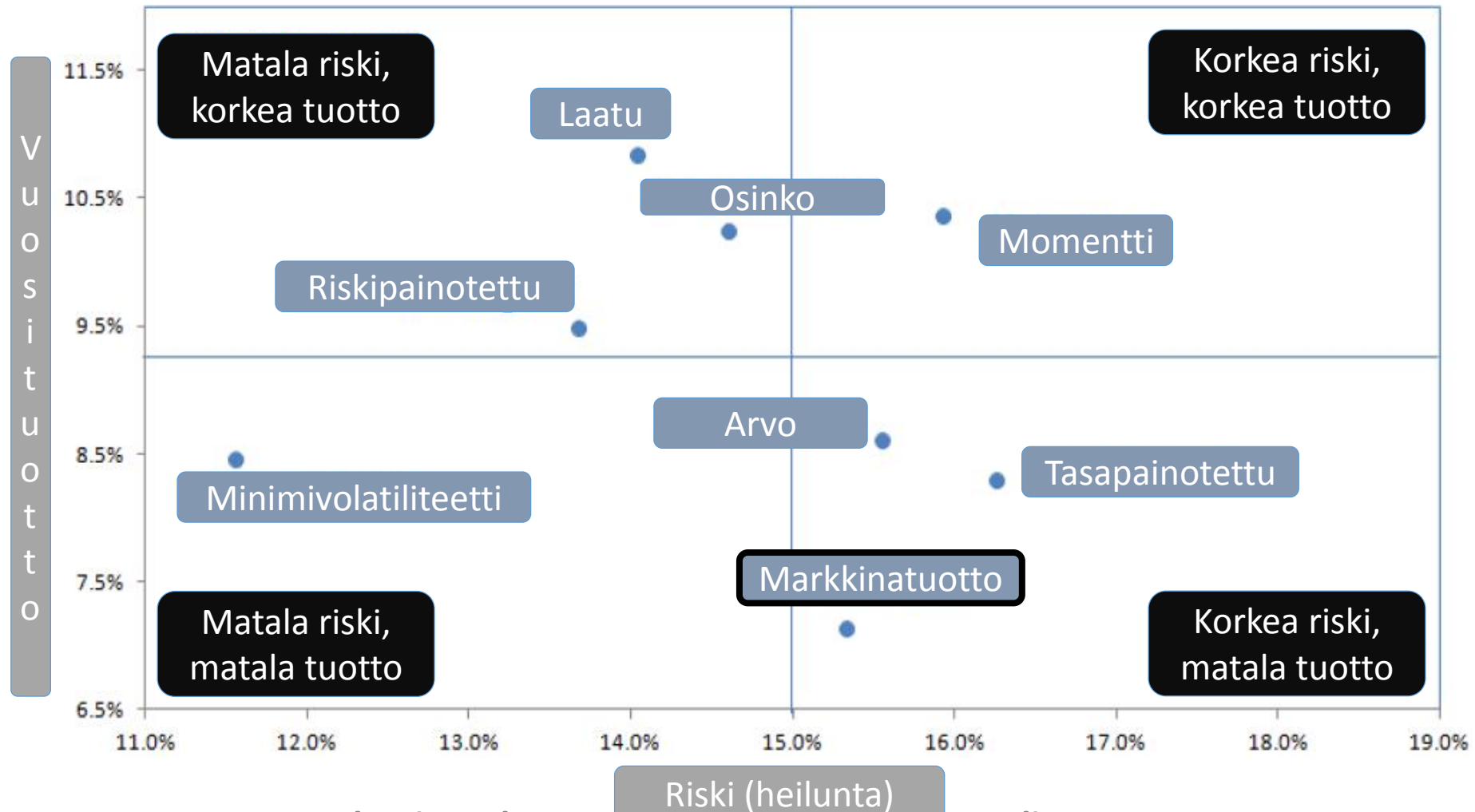
⇒ **Ns. Top-down –mallit ovat osoittautuneet käytännössä tehottomiksi – kellään ei ole kristallipalloa tulevaisuuteen!**

Fiksun sijoittajan kysymykset:

- Kehittyvätkö arvo-osakkeet kalliita osakkeita paremmin?
- Pärjäävätkö laatuyhtiöt heikkolaatuisia paremmin?
- Ovatko matalan volatiliteetin osakkeet korkean volatiliteetin osakkeita parempia?

⇒ **Tietyt ominaisuudet tiedetään ylivertaisiksi (+syklikuvaa voidaan hyödyntää ominaisuuksien painotuksissa)**

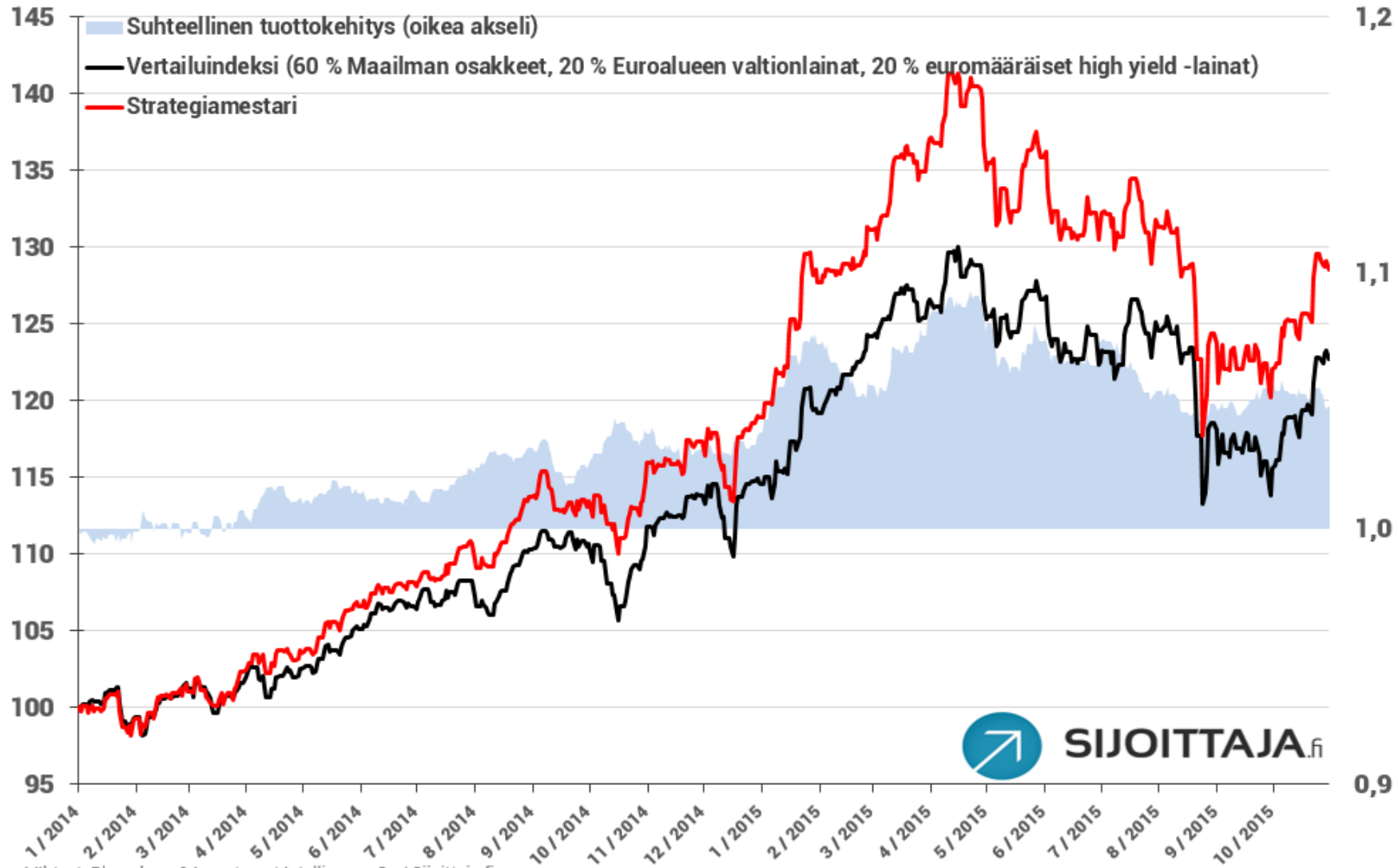
Rahastosijoittamisen murros: tyyli-/strategiasijoittaminen



Strategiaindeksi en (MSCI World) tuottoja ja riskejä vs. perinteinen markkinaindeksi 06/1988 - 06/2013



Kytetäänkö strategiaosaamisella luomaan lisäarvoa? Case-esimerkkinä sijoitusstrategioita hyödyntävä mallisalkkumme Strategiamestari



KOLMAS VAIHTOEHTO:

**LISÄARVOA
ALLOKAATIOPÄÄTÖKSILLÄ?**

Allokaatiosta tiedetään, että...

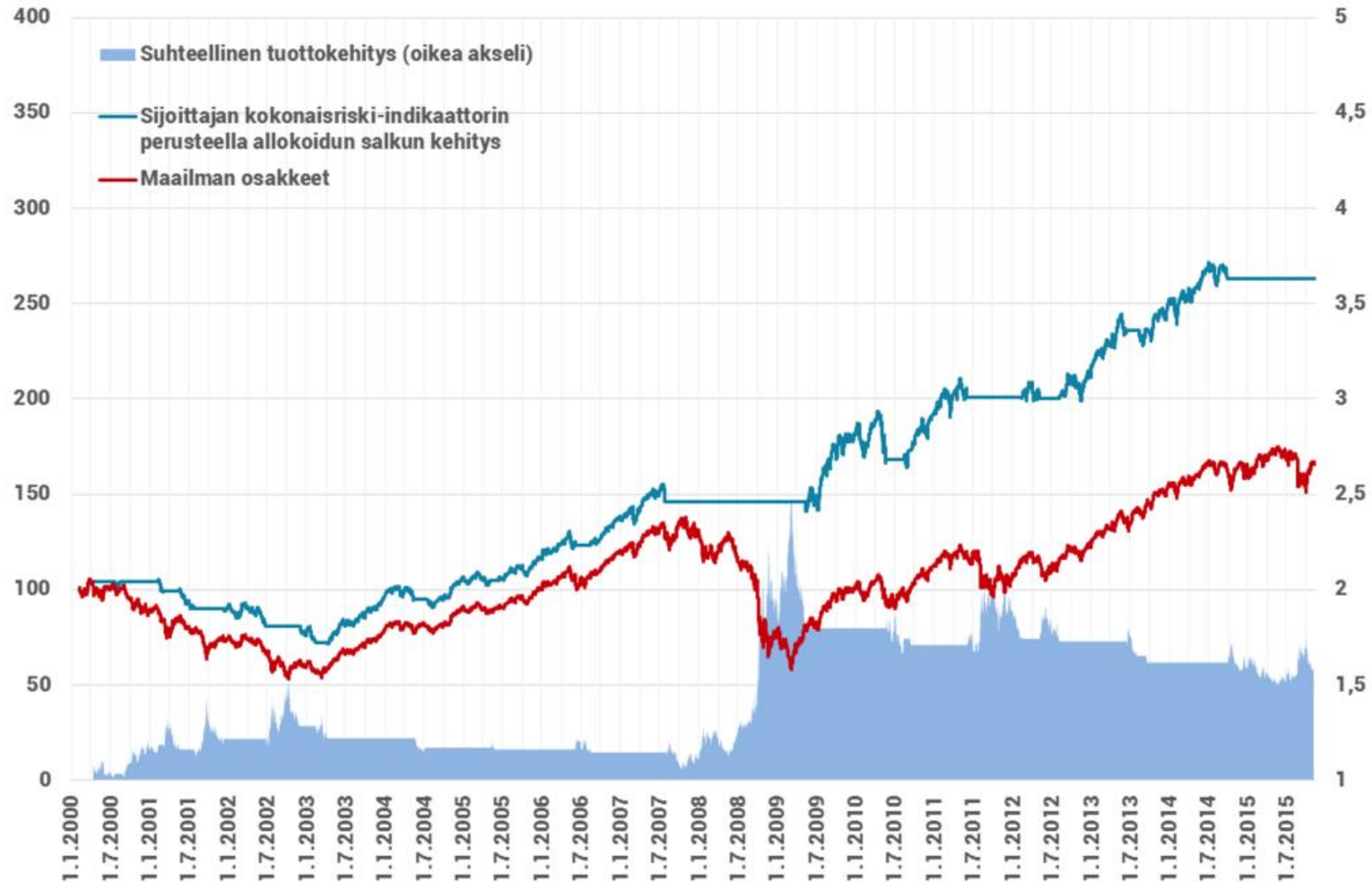
- Pitkässä juoksussa arvostustasot ohjaavat osakemarkkinoiden kehitystä
- Keskipitkällä tähtäimellä fundamentit, kuten tulos- ja talouskehitys, ohjaavat kehitystä
- Lyhyellä tähtäimellä ”likviditeettiympäristö” kuten keskuspankkipolitiikka, sijoittajien laumakäyttäytyminen ohjaavat markkinoiden suuntaa
- Lisäksi tänä päivänä maailman markkinat ovat integroituneet toisiinsa yhä tiiviimmin ja negatiiviset korjausliikkeet nopeutuneet

⇒ ***Allokaatiopäätökset ovat osoittautuneet erittäin vaikeiksi perinteisillä malleilla***

Esimerkki Sijoittaja.fi:n Kokonaisriski-indikaattorista allokation apuvälineenä



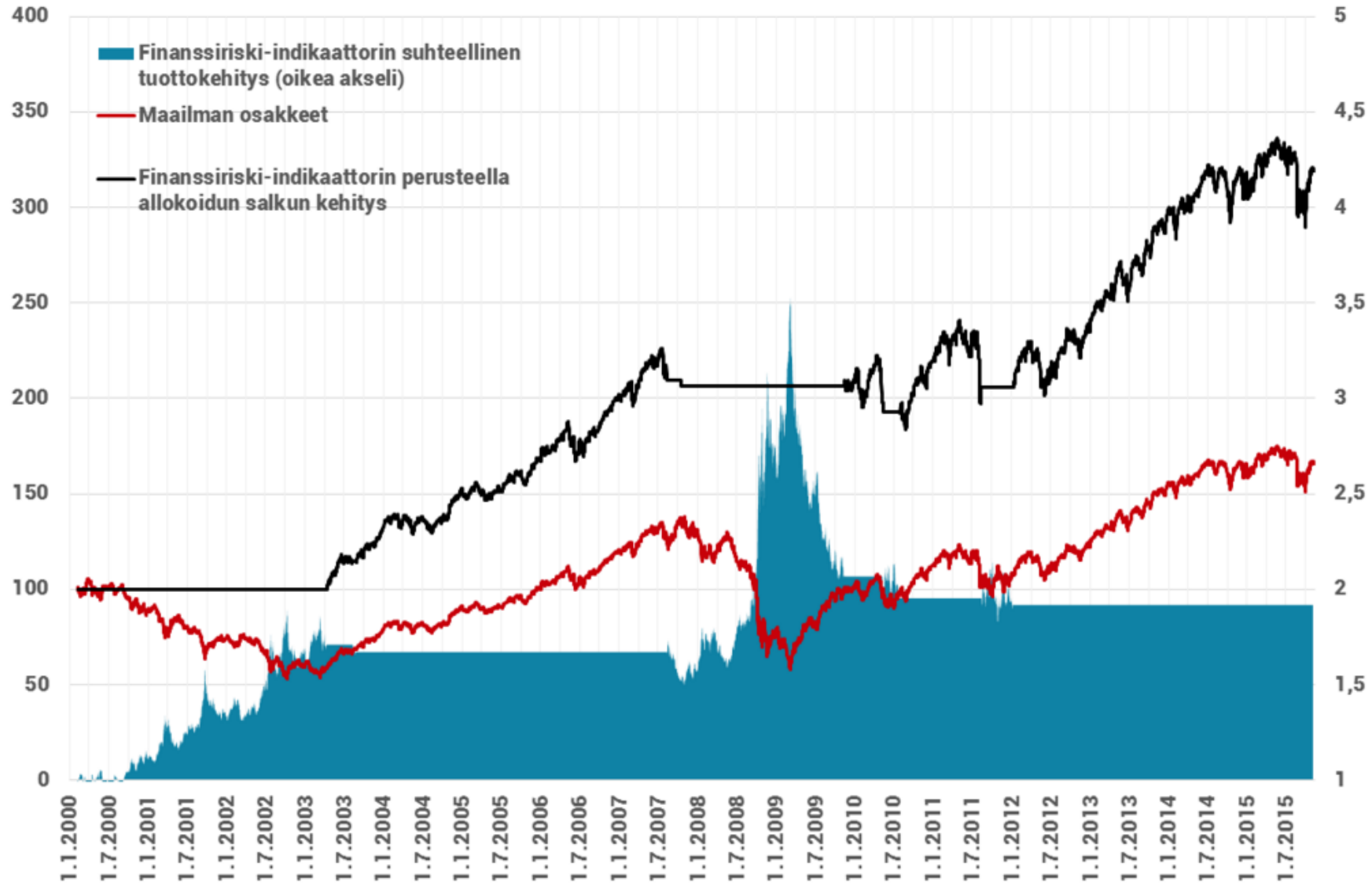
Onko riskipohjainen lähestymistapa toiminut? Case Sijoittaja.fi:n Kokonaisriski-indikaattori



Esimerkki Sijoittaja.fi:n Finanssiriski-indikaattorista alokaation apuvälineenä



Onko riskipohjainen lähestymistapa toiminut? Case Sijoittaja.fi:n Finanssiriski-indikaattori



Yhteenvetona

- Perinteisen rahastopohjaisen varainhoidon on vaikeaa voittaa markkinat
- Sijoittaja voi rakentaa kustannustehokkaan ETF-salkun helposti Hyvän ja kustannustehokkaan salkun rakentaminen on helppoa: ETF-rahastot tarjoavat sijoittajalle pääsyn erittäin kilpailtuun ja monipuoliseen ETF-maailmaan vaikka omalta kotisohvalta (Kulupihtari mallisalkku, ETF-valintatyökalu, Indeksivalintatyökalu)
- Tyyli-/strategia-ETF-salkulla mahdollisuus parempaan tuottoon (Strategiamestari mallisalkku, ETF-valintatyökalun valinnat)
- Allokaatiopäätöksissä on aina riskit, mutta esimerkiksi Sijoittaja.fi:n riski-indikaattoreilla mahdollista toteuttaa systemaattisesti ja todistetun tehokkaasti

ETF VALINTATYÖKALU

ETF-rahastojen lukumäärä
352/352
Ei suodattimia

tai ja

Kaikki
Valitut

Valitse omaisuusluokka

▼ Kaikki

Valitse alue tai sektori

▼ Kaikki

Valitse kaupankäyntivaluutta

Kaikki
EUR
(184/184)

▼ Muut valuutat

▼ Näytä lisävalinnat

VALMIIT ETF-LISTAT JA MALLISALKUT:

Olemme koonneet teemoittain mielenkiintoisia ETF-listoja ja valmiita mallisalkkuja. Listojen avulla voit hakea ideoita omaan sijoittamiseen. Kaikkia ETF-rahastoja voit selata vasemman reunan valikosta tai tästä.

AJANKOHTAISET

TOPS

INDEKSI VALINTATYÖKALUN POIMINNAT

TOPS

SUOSITUIMMAT ETF-T

TOPS

KIINNOSTAVIMMAT ETF-UUTUUDET

HELPOIT ETF-SALKUT



TURVALLINEN



MALTILLINEN



ROHKEA

MALLISALKUT



KORKOTUOTON METSÄSTÄJÄ

4%-N TUOTTOA TAVOITTELEVA KORKOSALKKU



PASSIIVINEN KULUPIHTARI

50% OSAKKEET, 50% KOROT



STRATEGIAMESTARI

LAAJA HAJAUTUS OMAISUUSLUOKKIIN



KOKEILE HELPPOJA SIJOITTAJAN TYÖKALUJA!

- ✕ UUSI ETF-valintatyökalu
- ✕ Indeksin valintatyökalu
- ✕ Suomalaisten osakkeiden valintatyökalu
- ✕ Markkinaympäristö ja riski-indikaattorit
- ✕ Mallisalkut- ja sijoitusideat
- ✕ Lukuoikeus koko tietopalvelun sisältöön
- ✕ Sijoittaja.fi yhteisötapahtumat
- ✕ Oppimateriaali, kurssit ja webinaarit
- ✕ Yhteistyökumppaneiden jäsenedut
- ✕ Opastus chatissa
- ✕ TULOSSA: Kv-osakkeiden ja metsätilojen valintatyökalut

Vastuuvapauslauseke

Internet-sivuillamme käsitellyt aiheet eivät ole yksilöllistä sijoitusneuvontaa, jolla tarkoitetaan Finanssivalvonnan mukaan ”yksilöllisen suosituksen antamista asiakkaalle tiettyä rahoitusvälinettä koskevaksi liiketoimeksi”. Tarkemman ja yksilöllisen sijoitusneuvonnan antaminen edellyttäisi asiakkaan taustojen, tavoitteiden ja riskinsietokyvyn kartoittamista sekä erityistä toimilupaa. Investment Intelligence Oy/Sijoittaja.fi ei ole sijoituspalvelulain tarkoittama sijoituspalveluyritys eikä omaa edellä mainittua toimilupaa. Vertailu- tai mallisalkuissa, yhtiön kotisivuilla ja esityksissä esittelemämme sijoitusinstrumentit eivät ole myynti-, osta-, merkitse- tai pidä- suosituksia, vaan ne ovat puhtaasti informaatiotarkoitukseen julkaistuja tietoja. Täten esimerkiksi asiakkaan sijoituskulujen, riskitasojen tai menneiden tuottojen arviointiin mahdollisesti käytetyt esimerkit eivät ole yksilöllisiä sijoitussuosituksia vaan ainoastaan yleistä informaatiota. Näin ollen mahdollisesti esittelemämme vertailu- tai mallisalkut sekä muut sijoitusinstrumentit ovat vain esimerkkejä siitä, miten sijoitussalkkuja olisi yleisellä tasolla voitu esimerkiksi tehostaa ja/tai sijoittamiseen liittyviä kuluja alentaa.

Emme käsittele asiakkaiden maksuliikennettä emmekä hallinnoi asiakkaiden varallisuutta, vaan toimimme ainoastaan riippumattoman asiantuntijan roolissa. Emme ota vastaan palkkionpalautuksia kolmansilta osapuolilta kannustimina suositelluista tuotteista tai palveluista emmekä toimi minkään sijoituspalveluyrityksen sidonnaisiamiehenä.

Annamme asiakkaille ainoastaan ei-yksilöllistä informaatiota sijoittamisesta, markkinoista ja varainhoitajista noudattaen Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita sijoitussuosituksien laatimisesta ja levittämisestä (11/2013). Toimintamme perustuu aidosti riippumattomaan sijoittajan etua ajavaan toimintatapaan.

Julkaisun tai sivuston tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoiksi, tarjouksiksi tai kehotuksiksi käydä kauppaa sijoitustuotteilla tai -palveluilla. Annetut tiedot eivät myöskään liity yksittäisen julkaisun vastaanottajan sijoitustavoitteisiin tai erityistarpeisiin.

Esityksen sisältämät arviot, tiedot ja mielipiteet perustuvat lähteisiin, joita Investment Intelligence Oy/Sijoittaja.fi pitää oikeina ja luotettavina. Investment Intelligence Oy ei kuitenkaan takaa sitä, että oheiset tiedot olisivat täydellisiä, virheettömiä tai ajantasaisia.

Investment Intelligence Oy tai sen palveluksessa oleva henkilökunta ei vastaa sivuston mahdollisista puutteista tai virheistä, eikä sen perusteella tehdyistä tai tekemättä jätetyistä sijoitus- tai muista toimenpiteistä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista. Investment Intelligence Oy ei vastaa sivuston kävijöiden esittämistä mielipiteistä ja kommentteista, ja mahdollisesti niiden perusteella tehdyistä tai tekemättä jätetyistä sijoitus- tai muista toimenpiteistä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista. Vastuu tämän esityksen perusteella tehtyjen päätösten aiheuttamista mahdollisista tappioista kantaa yksinomaan sijoittaja itse.

Ilmoittaudu: www.sijoittaja.fi/sijoittajanvalinta