

Santhu Rajaniemi & Kristian Ruutala

Riski ja tuotto rahastosijoittamisessa

Lukupaketti aloittelevalle sijoittajalle

Riski ja tuotto rahastosijoittamisessa

Lukupaketti aloittelevalle sijoittajalle

Santtu Rajaniemi & Kristian Ruutala
Opinnäytetyö
Syksy 2020
Liiketalous
Oulun ammattikorkeakoulu

TIIVISTELMÄ

Oulun ammattikorkeakoulu
Liiketalous, Taloushallinto

Tekijä(t): Santtu Rajaniemi & Kristian Ruutala

Opinnäytetyön nimi: Riski ja tuotto rahastosijoittamisessa

Työn ohjaaja: Arja Itkonen

Työn valmistumislukukausi ja -vuosi: Syksy 2020

Sivumäärä: 51 + 4

Opinnäytetyön aiheena on riski ja tuotto rahastosijoittamisessa. Työn tavoitteena on saada opiskelijat ymmärtämään tuoton ja riskin yhteyttä sekä miettimään omaa riskinottoa sijoittamisessa. Tämän mahdollistamiseksi opinnäytetyössä laaditaan lisämateriaali Oulun ammattikorkeakoulun sijoittamisen kurssille. Sijoittamiseen liittyvää tuottoa ja riskiä ja niihin vaikuttavia tekijöitä esitellään ja tutkitaan tässä työssä tarkemmin.

Opinnäytetyön ensimmäisessä teoriaosuudessa kerrotaan sijoittamisesta yleisellä tasolla. Tässä osiossa käsitellään yleisimmät sijoitusvaihtoehdot kuten osakkeet, kiinteistösijoitukset ja rahastot. Osiossa avataan näiden sijoitusvaihtoehtojen tuottojen muodostumista ja näihin liittyviä erilaisia riskejä. Tärkeimpänä teemana on korkoa korolle -ilmiö.

Seuraavassa teoriaosuudessa siirrytään käsittelemään työn keskeistä aihetta eli rahastosijoittamista. Osiossa esitellään eri rahastosijoittamisen vaihtoehdot ja käydään läpi niiden tärkeimmät ominaisuudet. Tässä osiossa pohditaan rahastosijoittamisen etuja ja haittoja sekä niitä tekijöitä, jotka tekevät rahastoista varteenotettavan säästämisen vaihtoehdon.

Viimeinen aihe teoriaosuudessa käsittelee riskiä ja riskinhallintaa. Tässä osassa käydään tarkemmin läpi yhtä sijoitustoiminnan tärkeää kulmakiveä, portfolioteoriaa. Tähän Harry Markowitzin portfolioteoriaan pohjautuen esitellään hajauttamisen tärkeimmät menetelmät.

Opinnäytetyön lopussa käydään läpi haastattelut ja tärkeimmät tulokset, mitä haastatteluista nousi esille. Johtopäätöksenä voidaan todeta, että aloittelevilla sijoittajilla on itselleen tärkeitä asioita, mitkä vaikuttavat lopulliseen sijoituspäätökseen ja kukaan haastatteluun osallistunut yliarvioinut omaa riskinsietokykyään.

Asiasanat: Rahastosijoittaminen, Nora, riskinsieto, tuottotavoite

ABSTRACT

Oulu University of Applied Sciences
Business economics, Financial administration

Author(s): Santtu Rajaniemi & Kristian Ruutala

Title of thesis: Risk and return in fund investement

Supervisor(s): Arja Itkonen

Term and year when the thesis was submitted: Fall 2020

Number of pages: 51 + 4

Subject of this thesis is risk and return in investment funds. Goal of the thesis is to get students to understand the connection in risk and profit and to think about their own risk-taking capacity in investing. To make this happen there is a learning material in this thesis which will be used in Oulu University of applied sciences. Risks and profits and the what will affect to them will be examined later.

The first chapter of this thesis is about investing in general. We will list the most popular ways of investing such as stocks, property investments and investment funds, which will be the main point in this thesis. We will go through how to make profit in different ways of investing and what different kind of risks are involved. The most important is compound interest.

The next theory section is about investment funds and what kind of investment funds are there and how they work. We go through what are the pros and cons of investment funds and what makes them a potential way to invest.

Last major chapter of theory section is different kind of risks and risk management. The most important risk management way being modern portfolio theory.

In the end of the thesis we analyse the interviews and the most important outcomes which came up. In conclusion it is clear that different peoples have different kind of opinions which will affect the final investing decision and anyone who attended didn't overestimate their own risk taking.

Keywords: fund investing, Nora, risk management, profit target

SISÄLLYS

1	JOHDANTO	6
2	YLEISTÄ SIJOITTAMISESTA	7
2.1	Osakkeet.....	9
2.2	Kiinteistösijoitukset.....	10
2.3	Sijoitusrahastot ja niiden kehitys	11
3	RAHASTOT	13
3.1	ETF	13
3.2	Osakerahastot.....	14
3.3	Korkorahastot.....	14
3.4	Yhdistelmärahastot	15
3.5	Hedgerahastot.....	15
3.6	Indeksirahastot.....	16
3.7	Rahastosijoittamisen edut ja haitat	16
4	RISKIT JA RISKIENHALLINTA	18
4.1	Riski sijoittamisessa	18
4.2	Riskienhallinta sijoittamisessa.....	19
5	KURSSIMATERIAALIN LAADINTA.....	22
5.1	Kartoitus.....	22
5.2	Tulokset	23
5.3	Kurssimateriaalin valmistelu.....	28
6	JOHTOPÄÄTÖKSET JA POHDINTA	30
	LÄHTEET.....	33
	LIITTEET	35

1 JOHDANTO

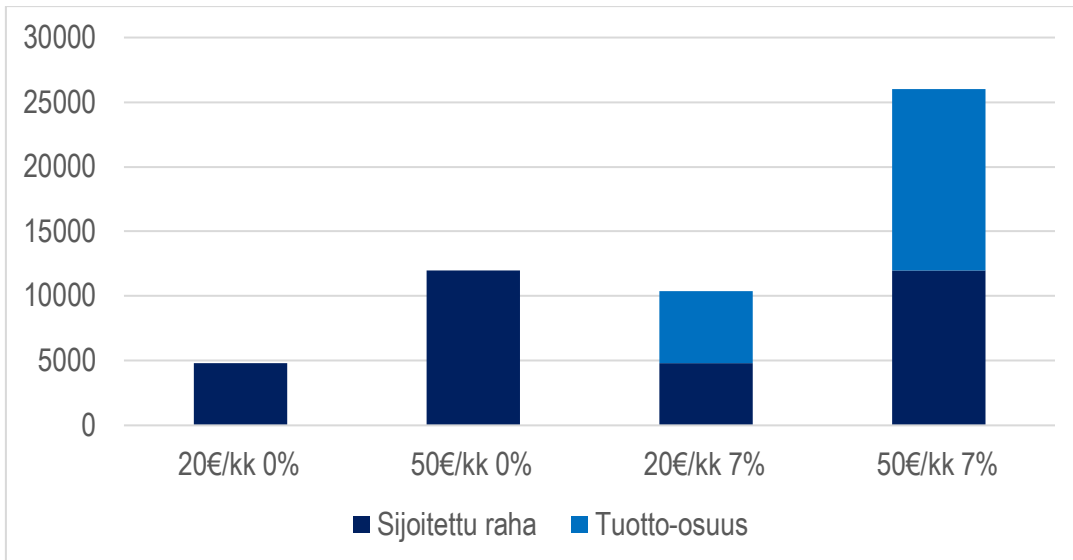
Opinnäytetyössä tarkoituksena on tehdä Oulun ammattikorkeakoulun sijoittamisen kurssille lisämateriaali, joka saa opiskelijat miettimään omaa riskinottoa ja -halukkuutta sekä mahdollisesti innostaa aloittamaan sijoittamisen. Materiaali on suunnattu sijoittamisesta kiinnostuneille henkilölle tai aloitteleville sijoittajille ja siinä käydään läpi sijoittamisen aloittamisen helppoutta, inflaation vaikutusta tilisäästämiseen, korkoa korolle- efektiä sekä herätellään kiinnostusta pitkäaikaiseen sijoittamiseen. Nuorten taloustaidot sekä sijoittaminen ovat asioita, joita mediassa käydään läpi.

Toteutamme opinnäytetyössämme laadullisen tutkimuksen kautta kyselyn kymmenen ennalta valitun sijoittamisesta kiinnostuneen koehenkilön kanssa. Käytämme kyselyn jälkeen apuna Nordean digitaalista sijoitusneuvojaa Noraa, jotta voimme vertailla kyselyssä kerättyjä kysymyksiä ja nähdä, onko koehenkilöiden ymmärrys omasta riskinottoa samalla tasolla, kuin mitä Nordean sijoitusbotti kertoo.

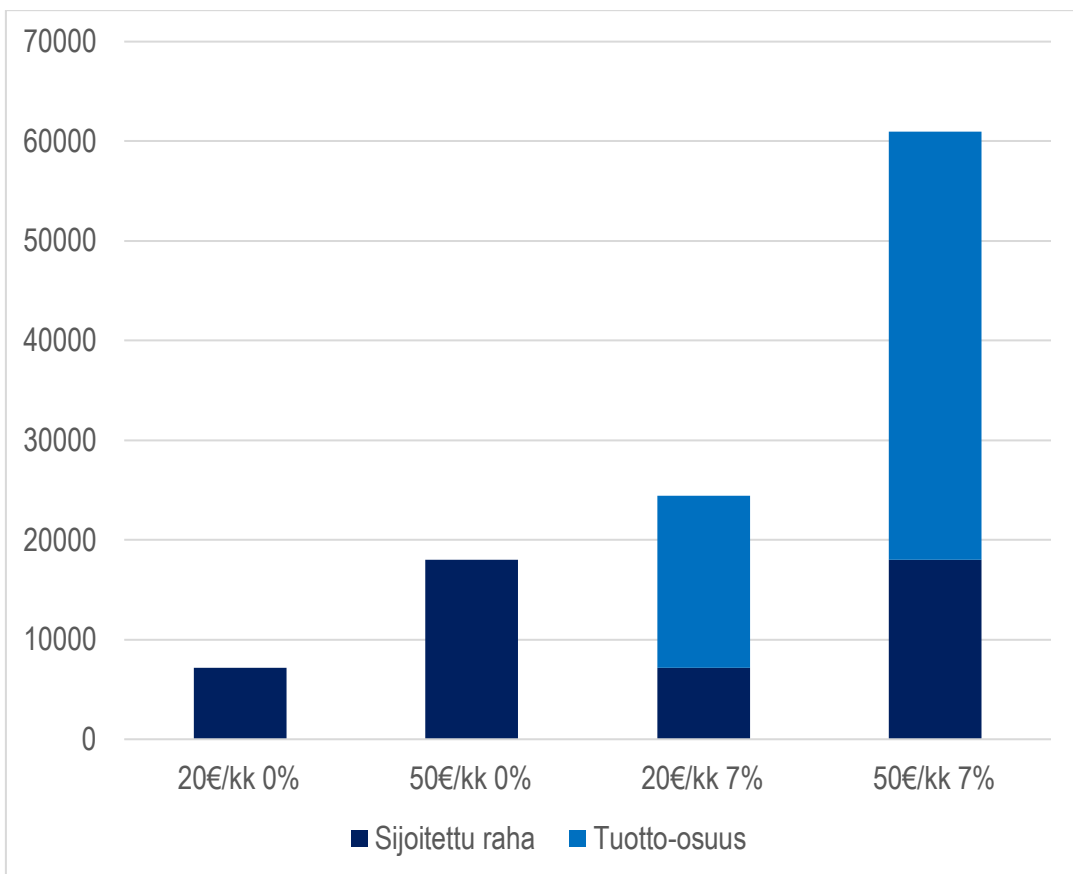
Opinnäytetyömme alkaa teoriaosuudesta, jossa käydään läpi erilaisia sijoitusvaihtoehtoja ja niiden historiaa sekä teoriaa. Teoriaosuutta painotamme rahastosijoittamisen puolelle, koska Norassa on käytössä rahastoja. Seuraavaksi selvitämme sitä, mitä riskejä sijoitustoiminta pitää sisällään ja millaisia eri keinoja on hallita riskejä sijoitustoiminnassa. Lopuksi valmistelemme edellä mainitun lisämateriaalin sijoittamisen kurssille ja käytämme siinä omia kokemuksia siitä, minkälainen lisämateriaali on kiinnostavaa. Kurssin lisämateriaali löytyy opinnäytetyön lopusta.

2 YLEISTÄ SIOITTAMISESTA

Sijoittamisen aloittaminen nykypäivänä on tehty helpoksi ja useimmat sijoitukset hoituvat helposti oman pankin verkkopankin kautta. Sijoittamisen voi aloittaa jo kymmenellä eurolla kuussa erilaisiin rahastoihin, joita esimerkiksi pankit tarjoavat. Korkea korolle ilmiö on tärkeää ymmärtää, kun puhutaan pitkäaikaisesta sijoittamisesta. Ilmiöllä tarkoitetaan sitä, kun sijoituksista saatu tuotto sijoitetaan uudestaan ja tuotto-osuus saa tuottoa. Kuten kaaviosta yksi huomataan, jos henkilö sijoittaisi 50 euroa joka kuukausi tilille, jossa korko on nolla prosenttia, hänellä olisi 20 vuoden päästä 12 000 euroa. Jos lasketaan, että raha sijoitettaisiin esimerkiksi pörssinoteerattuun rahastoon, jossa vuosittainen korko olisi seitsemän prosenttia, säästösomma olisi kasvanut noin 26 000 euroon. Korkotuloa olisi täten tullut noin 14 000 euroa. Jos aikaa kasvatetaan 30 vuoteen, omaa rahaa olisi sijoitettu 18 000 euroa ja lopullinen tuotto olisi noin 60 000 euroa. Jotta korkea korolle efektistä saa suurimman hyödyn, säännöllinen sijoittaminen olisi tärkeää aloittaa mahdollisimman aikaisessa vaiheessa ja tarpeeksi suurella tuotolla. Kaaviosta kaksi näemme sen, miten korkea korolle efekti toteutuu, kun henkilö sijoittaa 20 euroa kuukaudessa seitsemän prosentin vuotuisella tuotolla 30 vuoden ajan. Jos vertaamme taulukkoja yksi ja kaksi, näissä erona on se, että 20 vuoden sijoitusajassa 50 euroa kuukaudessa tilille säästävällä henkilöllä on hiukan enemmän rahaa kuin 20 euroa kuukaudessa sijoittavalla henkilöllä. Kun sijoitusaikaan lisätään kymmenen vuotta lisää, tilanne kääntyy reilusti seitsemän prosentin tuotolla sijoittavan henkilön puolelle. Näissä laskelmissa ei ole otettu huomioon sijoittamisesta mahdollisesti aiheutuvia kuluja tai inflaatiota ja käytimme laskemisessa raha.fi-sivustolta löytyvää laskuria. (Nethos Oy, viitattu 17.10.2020)



KAAVIO 1. Kuukausisijoittamisen tuotto 20 vuodessa



KAAVIO 2. Kuukausisijoittamisen tuotto 30 vuodessa.

Erilaisia tapoja sijoittaa on todella paljon. Rahat voi sijoittaa säästötileille, rahastoihin, osakkeisiin tai esimerkiksi asuntoihin. Tutkimuksen mukaan kuusi prosenttia kyselyyn vastanneista sijoittaa rahoja kiinteistöihin, 15 % osakkeisiin, 22 rahastoihin ja 38 perinteisille säästötileille. Jopa 29 % kyselyyn vastanneista ei sijoita varallisuuttaan mihinkään, mikä on huolestuttavaa. (Vertaaensin.fi 2019, viitattu 7.9.2019.)

2.1 Osakkeet

Osakkeet ovat tällä hetkellä suomalaisten kolmanneksi suosituin muoto säästää (Vertaaensin.fi 2019, viitattu 7.9.2019). Osake on osuus yhtiöstä, eli osakkeenomistaja on yksi yhtiön omistajista. Kun yhtiöllä menee hyvin, yleensä sen osakkeen arvo on nousussa. Kun yhtiöllä menee huonosti, osakkeen arvo yleensä laskee. Tämä ei kuitenkaan täysin pidä paikkaansa, koska osakkeen arvoon eli kurssiin osakemarkkinoilla vaikuttaa kysynnän ja tarjonnan suhde. Tämän vuoksi pörssissä olevan osakkeen arvo voi heitellä suuresti lyhyellä aikavälillä. (Kallunki, Martikainen & Niemelä 2011, 103.)

Markkinariski on yksi osakesijoittamisen riskeistä. Tämä tarkoittaa yleisen markkinatilanteen vaikutusta yksittäisen osakkeen kurssiin. Markkinariskiin on vaikeaa varautua, koska yksittäinen sijoittaja ei voi vaikuttaa yleisiin markkinoihin. Sijoittaja voi yrittää ennustaa markkinoita tekemällä osakeostoja laskusuhdanteen aikaan ja myymällä osakkeet noususuhdanteen huipulla, mutta suhdanteiden ennustaminen on lähes mahdotonta ilman sisäpiirin tietoa. (Pesonen 2011, 96 – 100.)

Yritysriski on yksi riskityypeistä, jota osakesijoittajan on osattava arvioida. Yrityksen matala velkaantuminen, vakaa kasvu sekä liiketoiminnan ennustettavuus ovat asioita, joita kannattaa tutkia yrityksen tunnusluvuista, kun jonkin yksittäisen osakkeen yritysriskiä halutaan hallita. Jos yritys ei hallitse omaa talouttaan, voi pahimmassa tapauksessa tuloksena olla konkurssi. Konkurssipesässä yrityksen omistajat ovat viimeisenä, kun jäljellä olevia tuottoja jaetaan ja usein voi olla, että tuottoja ei enää ole jäljellä. (Pesonen 2011, 96 – 100.)

Myös toimialariskit, poliittiset riskit, maakohtaiset riskit sekä likviditeettiriskit ovat osakesijoittamisessa luomassa riskiä. Toimialariskissä kyseisen toimialan globaalit vaikutukset voivat aiheuttaa osakekurssille laskua tai nousua. Maakohtaisissa riskeissä muun muassa luonnonkatastrofi voi laskea osakkeiden arvoa. Näin tapahtui esimerkiksi Japanin vuonna 2011

tapahtuneen maanjärityksen sekä ydinvoimalatapaturman myötä. Poliittiset riskit liittyvät eri valtioiden tekemiin linjauksiin esimerkiksi vienti- tai tuontitullien takia. Likviditeettiriskillä tarkoitetaan, että sijoittaja ei voi tehdä ostoja tai myyntejä ilman selvää kurssiliikettä. (Pesonen 2011, 96 – 100.)

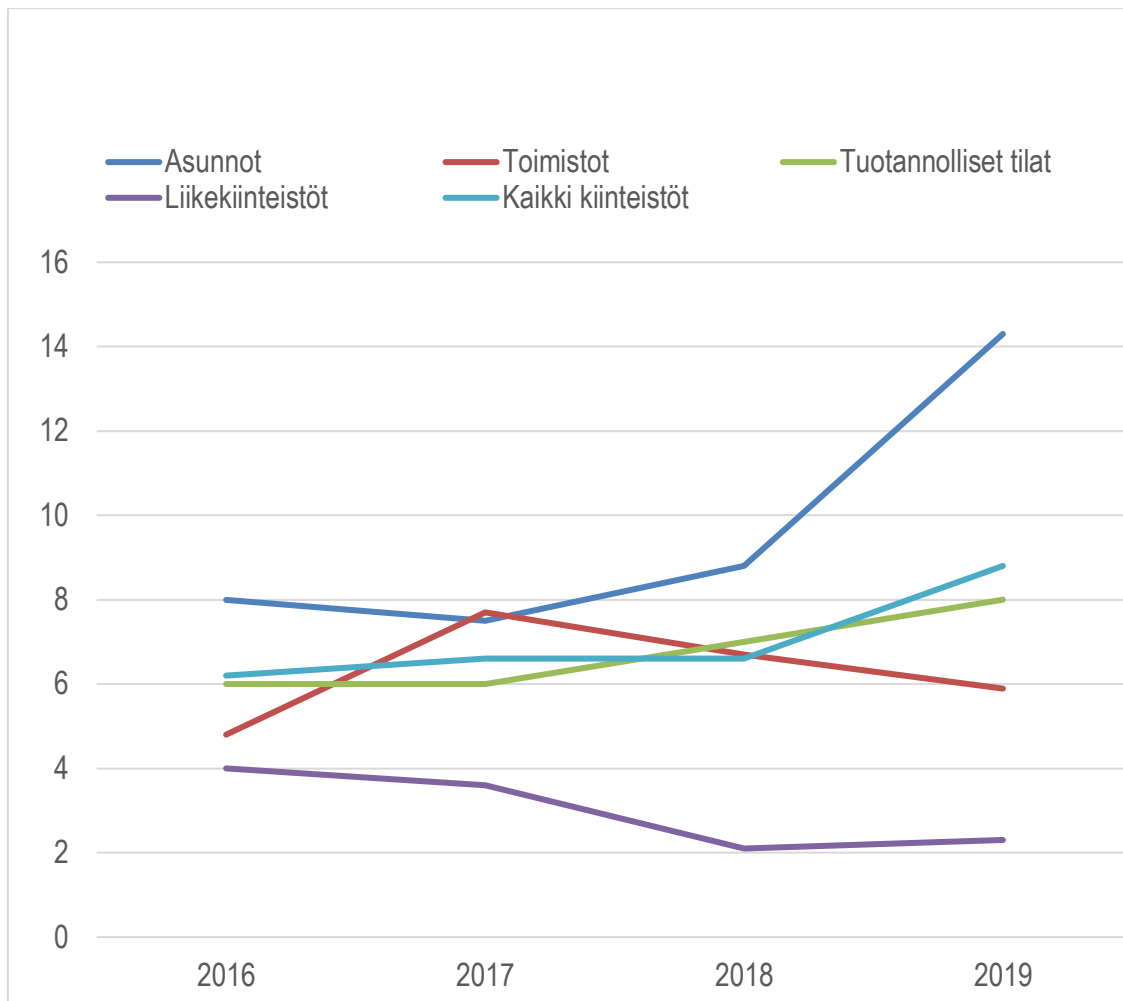
2.2 Kiinteistösijoitukset

Kiinteistösijoittamisella tarkoitetaan sijoittamista kiinteään omaisuuteen joko suoraan hankkimalla omaisuutta tai omaisuuteen oikeuttavia arvopapereita. Kiinteistösijoittamista voi harrastaa esimerkiksi asuntojen, toimitilojen tai metsämaan hankinnalla ja niiden vuokraamisella. Esimerkiksi asunnon ostamalla henkilö voi saada tuottoa joko vuokraamalla sitä tai myymällä sen suurempaan hintaan eteenpäin. Kiinteistöihin sijoittaessa esiintyy kuitenkin myös riskejä. Katkos vuokratuottoon, asunnon arvon heikentyminen tai esimerkiksi luonnonilmiöt voivat aiheuttaa tappioita. Ostettua kiinteistöä on myös yleensä hankalampi myydä kuin esimerkiksi rahasto-osuutta, mutta sijoittamalla arvopapereihin, jotka sijoittavat kiinteistöyhtiöihin voidaan ratkaista tämä ongelma. (Kallunki, Martikainen & Niemelä 2011, 115 – 116.)

KTI kiinteistöindeksillä on seurattu, miten erilaiset kiinteistösijoitukset ovat tuottaneet eri vuosina (taulukko 1; kaavio 3). KTI kiinteistöindeksissä käytetään ammattilaisten omistamia, yhteisarvoltaan 27,5 miljardin euron kiinteistösijoituksia, jotka kattavat noin 36 prosenttia Suomen kaikesta ammattimaisesta kiinteistösijoitusvarallisuudesta. Asuntokiinteistöjen markkina on ollut noususuhtaista jo pitemmän aikaa, ja varsinkin vuoteen 2019 on tapahtunut merkittävää nousua. KTI:n mukaan suureen arvonnousuun osaselityksenä vaikuttaa asuntokiinteistöjen arvostusmenetelmä, joka muuttui vuonna 2019. (Kti.fi 2020, viitattu 4.4.2020.)

	2016	2017	2018	2019
Asunnot	8,0	7,5	8,8	14,3
Toimistot	4,8	7,7	6,7	5,9
Tuotannolliset tilat	6,0	6,0	7,0	8,0
Liikekiinteistöt	4,0	3,6	2,1	2,3
Kaikki kiinteistöt	6,2	6,6	6,6	8,8

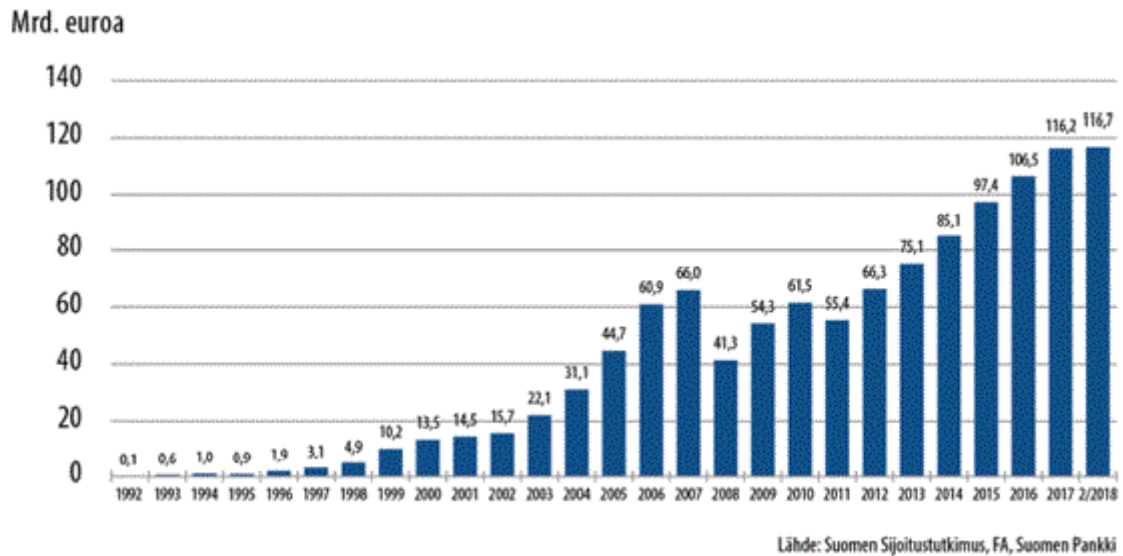
TAULUKKO 1. KTI kiinteistöindeksi



KAAVIO 3. Eri kiinteistötyyppien kokonaistuotto prosentit Suomessa

2.3 Sijoitusrahastot ja niiden kehitys

Rahastosijoittamista säätelevä laki tuli voimaan Suomessa vuonna 1987. Laman vaikutusten jälkeen 2000-luvun vaihteessa rahastosijoittaminen otti suuren kehitysaskelen. Sijoitusrahastoista tuli tärkeitä sijoitusinstrumentteja niin yksityisille henkilöille kuin yhteisöille. Rahastopääoma kuitenkin tippui rajusti vuoden 2008 finanssikriisin vaikutuksesta 66 miljardista 41 miljardiin. Finanssikriisistä toipumisen jälkeen sijoitusrahastojen arvon kehitys jatkui, ja vuoden 2017 lopussa yhteenlaskettu pääoman oli kavunnut jo 116,2 miljardiin euroon. (Kaavio 4.)



KAAVIO 4. Rahastopääoman määrä vuosittain

Finanssialan Keskusliiton vuonna 2015 tekemän sijoitusrahastotutkimuksen perusteella noin 31 prosenttia suomalaisista sijoittaa rahastoihin ja määrä on kasvanut verrattaessa muutaman vuoden takaisin tuloksiin. Sijoittajia löytyy jokaisesta ikäryhmästä, mutta keskimääräistä enemmän rahastosijoituksia omistaa kuitenkin miespuoliset yli 65-vuotiaat ja korkeakoulutetut henkilöt. (Finanssialan tutkimuskeskus 2015, 5.) Suurin osa rahastoihin sijoittavista säästäjistä omistaa yhdistelmärahastoja (66 %). Toiseksi eniten omistetaan osakerahastoja (38 %) ja pienemmän suosion saavuttavat pitkän koron rahastot (16 %) sekä lyhyen koron rahastot (8 %). Loput rahastojen omistajista omistavat kiinteistö- ja asuntorahastoja. Merkittävin kasvu vuoden 2010 jälkeen on tapahtunut yhdistelmärahastojen suosiossa, mutta myös osakerahastojen suosio on kasvanut. (Finanssialan tutkimuskeskus 2015, 6.)

3 RAHASTOT

Sijoitusrahasto on erilaisiin sijoitusinstrumentteihin varojaan sijoittava rahasto, jonka omistavat siihen sijoittaneet tahot. Tätä omistusta kutsutaan rahasto-osuudeksi. (Kallunki, Martikainen & Niemelä 2011, 133.) Sijoitusrahastoja hallinnoi rahastoyhtiöt, jotka keräävät ja kasaavat asiakkaiden sijoittamat varat yhteen ja sijoittavat ne eteenpäin erilaisiin sijoituskohteisiin. Nämä muodostavat sijoitusrahaston, joka jakaantuu keskenään samankokoisiin rahasto-osuuksiin. (Fine.fi 2019, viitattu 7.9.2019.)

Sijoitusrahastot voidaan jaotella erikoissijoitusrahastoihin ja tavallisiin sijoitusrahastoihin. Jako näiden kesken tapahtuu sijoituskohteiden valinnan perusteella. Osake-, korko- ja yhdistelmärahastot lukeutuvat tavallisiin rahastoihin. Näitä rahastoja riskillisempiin erikoisrahastoihin kuuluvat muun muassa takuurahasto, absoluuttisen tuoton rahasto sekä hallinnointimarkkinointi rahasto. (Turtiainen 2004, 6.) Käsittelemme yleisimpiä rahastoja tarkemmin omissa alaluvuissaan.

3.1 ETF

ETF on lyhenne sanoista Exchange Traded Fund, joka tarkoittaa pörssinoteerattua rahastoa. Pörssinoteerattu rahasto tarkoittaa sitä, että osuuden omistajat voivat käydä kauppaa pörssissä rahasto-osuuksilla. Yleensä ETF on passiivinen rahasto, jolla ei ole aktiivista rahastonhoitajaa, vaan rahasto seuraa jotain tiettyä indeksiä. ETF-rahasto voi täten jäljitellä esimerkiksi S&P 500 indeksiä tai vaikkapa Helsingin pörssin indeksiä (Kaartinen & Pomell 2012, 8–16; Seligson.fi 2020, viitattu 4.4.2020.)

ETF:ssä on yleensä huomattavasti alhaisemmat kiinteät kulut kuin perinteisissä sijoitusrahastoissa, mutta ostaminen ja myyminen voivat tulla pienemmissä erissä kalliiksi riippuen välittäjän palkkioista. ETF-rahastot ovat nostaneet suosiotaan niiden matalien kulujen takia ja nykypäivänä ETF-rahastot ovat kaikkien saatavilla verkkopankkien kautta. (Sijoittaja.fi 2020, viitattu 4.4.2020.)

3.2 Osakerahastot

Osakerahastot sijoittavat varoja pääasiallisesti osakkeisiin. Osakerahastot voivat sijoittaa varansa esimerkiksi maantieteellisen sijainnin mukaan vain suomalaisiin tai vaikkapa vain aasialaisiin osakkeisiin. Myös tietyn tyyppisten tai kokoisten yhtiöiden osakkeet voivat olla osakerahastoissa sijoituskohteina. (Pörssisäätiö 2015, 8.)

Osakerahasto on turvallisempi vaihtoehto kuin suorat osakesijoitukset, koska yhden rahaston sisällä sijoitukset jaotellaan useaan eri osakkeeseen. Osakerahasto on myös helpompi kuin suora osakesijoitus, koska rahastonhoitaja tekee sijoitukset sijoittajan puolesta. (Pörssisäätiö 2015, 8.)

3.3 Korkorahastot

Korkorahastot, jotka sijoittavat rahamarkkinoilla kaupankäynnin kohteena oleviin lyhytaikaisiin rahamarkkinavälineisiin, kutsutaan lyhyen koron rahastoiksi. Rahamarkkinavälineisiin lukeutuu muun muassa kuntien kuntatodistukset, pankkien sijoitustodistukset, yritysten yritystodistukset ja valtion velkasitoumukset. (Pörssisäätiö 2015, 7.)

Lyhyen koron rahastoja on erilaisia ja erot näiden välillä muodostuvat sen mukaan, kenen liikkeelle laskemiin ja miten lyhytaikaisiin sijoitusinstrumentteihin rahasto voi sijoittaa. Käteisrahastot sijoittavat korkoinstrumentteihin, joiden painotettu juoksuaika on alle 120 päivää ja koron määräytymisjakso alle 60 päivää. Rahamarkkinarahastojen korkosijoitusten juoksuaika on pidempi, korkeintaan 12 kuukautta, ja koron määräytymisjakso on korkeintaan kuusi kuukautta. Lisäksi markkinoilla on muita lyhyen koron rahastoja, joiden sijoituksia ei ole määritelty yhtä tarkasti, vaan sijoituspolitiikan määrittelee rahaston säännöt. (Pörssisäätiö 2015, 7.)

Pitkän koron rahastot sijoittavat varojaan joukkovelkakirjalainoihin, joiden juoksuaika on huomattavasti pidempi kuin lyhyen koron rahastojen sijoituksilla, jopa useita vuosia. Täten pitkän koron rahastojen riski on myös huomattavasti suurempi. (Kallunki, Martikainen & Niemelä 2011, 133.)

3.4 Yhdistelmärahastot

Yhdistelmärahastot sijoittavat rahaston varat sekä osakkeisiin että korkoinstrumentteihin. Näissä rahastoissa osakesijoitusten ja korkosijoitusten välinen suhde kerrotaan prosenttein. Esimerkiksi Evli Suomi Mix- yhdistelmärahastossa osakkeiden paino on 20 - 60 % rahaston sijoituksista. Tämä vaihtelee markkinatilanteen mukaan. (Evli.com 2020, viitattu 4.4.2020) Sijoitusten painoarvot, vaihteluvälit ja tuottotavoitteet on määritelty rahaston säännöissä. Painoarvot voidaan jättää määrittelemättä, jolloin ne riippuvat täysin markkinatilanteesta ja salkunhoitajasta. Täten rahasto voi periaatteessa laittaa kaikki varansa ainoastaan osakkeisiin tai olla lähes kokonaan korkorahasto. (Pesonen 2011, 135–136.)

Yhdistelmärahastojen allokaatiomuutokset eli painoarvojen muutokset toteutetaan hyvin kustannustehokkaasti, koska myyntiveroja ei myyntivoitoista tarvitse maksaa. Sijoittajan näkökulman mukaan on joko etu tai haitta, että sijoituspäätökset tekee salkunhoitaja eikä sijoittaja itse. Yhdistelmärahaston tapauksessa sijoittajan on lähes mahdotonta päästä selville varojen allokoinnista. (Pesonen 2011, 135–136.)

3.5 Hedgerahastot

Hedgerahastot eroavat muista rahastotyypeistä ja niitä pidetäänkin yleisesti omana omaisuusluokkana. Ne eivät juurikaan seuraa muiden eri omaisuuslajien tuottoja ja kehitystä tiettyinä ajankohtina. Tavoitteena on positiivinen tuotto kaikissa mahdollisissa markkinaolosuhteissa. Niillä on usein erityinen ja omanlaisensa sijoitusstrategia tuottojen hankkimiseen, jossa pyritään minimoimaan riskit. Tavoitteisiin päästäkseen vaaditaan hyvin aktiivista sijoituspolitiikkaa. Toiset yrittävät hyötyä arvopaperien hinnoitteluvirheistä, joita he laskevat jopa tuhansista arvopapereista päivittäin. Toiset taas pyrkivät ylisuuriin voittoihin vaikuttamalla itse markkinatilanteeseen omilla sijoituksillaan. (Parviainen & Järvinen 2015, 84-85.)

Arvonkehitys, joka ei ole muista omaisuusluokista riippuvainen, tekee hedgerahastoista mielenkiintoisia sijoituskohteita. Ne tasaavat usein salkun arvonkehityksen vaihtelua kuitenkin alentamatta tuotto-odotusta. Tämän ominaisuuden vuoksi hedgerahastoista on tullut sijoituskohde, joka muodostaa hyvin usein erityisen osan isoimpien organisaatioiden sijoittajien salkkuja. Hajauttaminen on yksi tärkeä elementti hedgerahastoissa ja niihin sijoittamisessa. Hajauttaminen tapahtuu hieman eri syistä, kuin osakesijoituksissa. Hedge-rahastojen hajauttamisella pyritään

nimittäin alentamaan riskiä eri strategiavalintojen ja salkunhoitajien onnistumisten välillä. Tämän lisäksi hajauttaminen pienentää rahastoihin liittyvää operatiivista riskiä. (Parviainen & Järvinen 2015, 85.)

3.6 Indeksirahastot

Indeksirahastoilla pyritään hakemaan kustannustehokkuuden ja hajautuksen yhdistelmää samalla tavalla kuin ETF rahastoillakin. Indeksirahastoilla ei kuitenkaan käydä kauppaa pörssissä niin kuin ETF rahastoilla, vaan ne muistuttavat enemmän perinteisiä rahastoja. Indeksirahastoissa yritetään seurata viiteindeksin suuntaa ja kehittymistä niin tarkasti kuin mahdollista. (Parviainen & Järvinen 2015, 68-69.) Toisin sanoen salkun painoa pidetään mahdollisimman lähellä vertailuindeksiä.

Näissä niin sanotuissa passiivisissa rahastoissa kulut ovat kaikista alhaisimmat. Salkku kehittyy indeksiä mukaillen ja sen tuotto pysyy hallinnointi- ja säilytyspalkkion verran indeksituoton alapuolella. Indeksisijoittamista pidetäänkin yhtenä tylsimmistä sijoittamisen muodoista. Myöskään indeksirahastojen salkunhoitajia ei pidetä huippuasiantuntijoina, joita suuret sijoituslehdet esittelisivät. Näistä karuista seikoista huolimatta indeksisijoittaminen on järkevää. Tälle löytyy matemaattinen selitys. Voisi kuvitella, että puolet sijoittajista pärjää indeksiä huonommin ja puolet paremmin, koska indeksit kuvaavat kurssien keskimääräistä kehittymistä. Jos esimerkiksi salkunhoitajasi onnistuu keskimääräisesti, eli samalla tasolla kuin indeksi, niin tällöin tuotot jäävät alhaisemmiksi, mitä pienten kulujen indeksirahastostoissa. Aktiivisesti hoidetut rahastot sisältävät kuitenkin sen verran suuremmat hallinnointipalkkiot. (Hämäläinen 2006, 88-89.)

3.7 Rahastosijoittamisen edut ja haitat

Suurin etu rahastosijoittamisessa on riskien hajauttaminen. Sijoittaja saa automaattisesti hajautetun sijoitussalkun ostaessaan osuuden rahastosta. Sitä kautta säästäjä pääsee kiinni sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka ovat yleensä hyvin vieraita yksityishenkilöille tai jopa saavuttamattomissa. Näitä voivat olla esimerkiksi monet rahamarkkinavälineet, asunnot, kiinteistöt ja joukkovelkakirjalainat. (Pörssisäätiö 2015, 6)

Rahastoon säästävän ei tarvitse itse aktiivisesti seurata markkinoiden ja yhtiöiden tilanteita samalla tavalla kuin sijoitettaessa suoraan instrumentteihin. Rahastojen sijoituspäätökset tekevät sijoittamisen asiantuntijat, jotka seuraavat rahastojen kehitystä ja hoitavat tarvittavat muutokset sijoituksiin, mikäli markkinatilanne sen vaatii. (Pörssisäätiö 2015, 6)

Rahastosijoittamiseen pääsee mukaan pienemmälläkin summalla. Tämä antaa mahdollisuuden sijoitusten helppoon ajalliseen hajauttamiseen. Suurina sijoittajina sijoitusrahastot voivat käydä kauppaa edullisemmin kuin yksityiset sijoittajat, koska kaupankäynnin kustannukset ovat suurien erien takia pienemmät. Sijoitusrahastolta ei peritä veroja myyntivoitoista niin kuin yksityisten henkilöiden kohdalla. (Pörssisäätiö 2015, 6)

Edellä mainittujen etujen lisäksi rahastoista löytyy paljon tietoa, jonka seurauksena niiden keskinäinen vertailu on helppoa. Esimerkiksi internetistä löytyy ilmaiseksi eri rahastojen tuotto- ja riskilukuja niin suursijoittajien kuin piensijoittajienkin käyttöön. Nämä tiedot löytyvät yleensä rahastojen esitteistä. (Pesonen 2011, 135–136.)

Haittapuolena saattaa olla suuret kaupankäyntikustannukset, mikäli kauppaa käydään paljon tai liian aktiivisesti. Myös rahastojen varojen sijoittamisen selvittäminen voi olla hankalaa, ellei jopa mahdotonta. Etenkin, jos kyseessä on yhdistelmärahasto eikä täysi osakerahasto. Sijoitusrahaston haitaksi voisi ajatella sen, että yksityishenkilö ei välttämättä pääse itse vaikuttamaan suoraan mihin osakkeeseen rahasto sijoittaa varat.

4 RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Sijoittamiseen liittyy aina riski. Mitä suurempaa tuottoa haluaa sijoitettavalle pääomalle, sitä isompaa riskiä on oltava valmis ottamaan. Suurin osa suomalaisista sijoittaa rahansa perinteisille säästötileille, koska he ajattelevat sen olevan riskitöntä sijoittamista. Tämä ajatustapa on väärä, koska inflaatio heikentää rahan ostovoimaa koko ajan. Euroopan keskuspankki yrittää pitää inflaation noin kahden prosentin vuotuisessa nousussa. Vaikka säästötilille laitettu summa kasvaisi prosentin vuodessa, rahalla ei saa enää yhtä paljon hyödykkeitä kuin vuotta aikaisemmin. (Myllyoja & Kullas 2010, 114; Suomepankki.fi 2019, viitattu 7.9.2019.)

Sijoittaessa on tärkeää miettiä, kuinka pitkälle aikavälille tavoitteita asettaa. Pitkä sijoitusaika tasoittaa rahoitusmarkkinoiden liikettä ja korkoa korolle -ilmiö ja osingot kasvattavat pääomaa ja pienentävät mahdollisten tappioiden määrää. Lyhyellä aikavälillä sijoittaessa sijoituksen ajoituksen on onnistuttava, jotta tuottoa olisi mahdollista saada. Oma talouden suunnittelu kannattaa miettiä kuntoon ennen kuin aloittaa sijoittamisen. (Myllyoja & Kullas 2010, 114)

4.1 Riski sijoittamisessa

Rahastosijoittamiseen liittyy riskejä samalla tavalla, kuten kaikkeen muuhunkin sijoittamiseen. Riskit muodostuvat rahaston valitsemien sijoitusinstrumenttien riskeistä. Osakerahastoihin heijastuvat osakemarkkinoilla vallitsevat riskit ja korkorahastoihin korkomarkkinoiden riskit. Näihin riskeihin rahastot vastaavat niille tyypillisellä riskienhallinnallaan eli hajauttamalla sijoitukset useisiin kohteisiin. Tällöin sijoitussalkkuun mahtuu niin onnistuneita kuin epäonnistuneitakin sijoituksia. Sijoitusrahastoihin liittyvät riskit on mainittu aina rahastoesitteissä. Markkina- ja korkoriskien lisäksi yleisiä rahastoihin liittyviä riskejä ovat myös valuutta- ja likviditeettirisikit. (Pörssisäätiö 2015, 11–12.)

Korkorahastojen tuottoon vaikuttavat muutokset korkotasossa. Jos korkotaso nousee, niin kiinteäkorkoisen joukkolainan arvo laskee lainan juoksuaikana ja korkotason laskiessa taas arvo nousee. Nämä muutokset heijastuvat korkorahastojen myynti- ja lunastushintoihin. Riskinä voi olla myös se, että lainan liikkeeseen laskenut taho ei ole kyvykäs maksamaan korkoa tai lainaa takaisin. (Pörssisäätiö 2015, 11.)

Euroalueen ulkopuolelle tehtäviin sijoituksiin liittyy myös valuuttariski. Esimerkiksi dollarin heiketessä euroa vastaan, dollarimääräisen sijoituksen arvo laskee ja dollarin vahvistuessa arvo nousee. Rahastosäännöistä käy ilmi, miten rahastot suojautuvat valuuttariskeiltä. Likviditeettiriski liittyy siihen, miten sijoituskohteita saadaan myytyä suunnitellussa aikataulussa. Vallitseva sijoituskohteiden markkinatilanne vaikuttaa rahastojen likviditeettiin. Likviditeetin ollessa huonolla tasolla, se voi vaikuttaa koko rahaston arvonkehitykseen tai lunastusaikatauluun. (Pörssisäätiö 2015, 12.)

4.2 Riskienhallinta sijoittamisessa

”Se oli Piippolan vaarin talo, jossa vaari hoiteli kanojansa. ”Kootkoot” kuului sieltä ja täältä, kun vaari keräsi aamun kananmunasaaliinsa. Mutta voi! Astuessaan kanalasta ulos vaari kompastui ja kaikki korissa olleet munat särkyivät. Seuraavana aamuna Piippolan vanha isäntä oli viisaampi. Hän keräsi munat kolmeen koriin, jotka hän kuljetti eri aikoina kotiinsa. Vaikka hän jälleen kerran kompastui, hukkaan meni vain kolmannes munista. Kärsittyään yhden suuren romahduksen sijoittajakin viisastuu Piippolan varin lailla. Ei kannata ostaa vain yhtä osaketta vaan hajauttaa sijoituksensa. Eli: ”Älä laita kaikkia munia samaan koriin” (Hämäläinen 2006, 53.)

Sijoittamiseen liittyvässä riskienhallinnassa tärkeimpiä teorioita on portfolioteoria. Portfolioteorian idea on riskin pienentäminen hajauttamalla sijoitukset useaan eri sijoituskohteeseen. Sijoittaja voi näin pienentää sijoituksiinsa sisältyvää riskiä laatimalla portfolioita eli sijoitussalkkuja. Tämä onnistuu hajauttamalla sijoitettava pääoma useaan eri sijoitusinstrumenttiin, kuten osakkeisiin, kiinteistöihin tai joukkolainoihin. Riskiä voidaan tämän lisäksi pienentää edelleen hajauttamalla kunkin sijoituskohteen sijoitus useampaan eri arvopaperiin. Portfolioteorian idean esitti ensimmäisenä Harry Markowitz jo vuonna 1952 ja tästä onkin tullut yksi sijoitustoiminnan tärkeistä kulmakivistä. (Kallunki, Martikainen & Niemelä 2007, 60.)

Teorian keskeinen ajatus on pienentää sijoituksiin liittyvää riskiä hajauttamalla. Tämä ei kuitenkaan tarkoita sitä, että salkun riski poistuisi kokonaan. Arvopaperien määrän kasvaessa liian suureksi riskin väheneminen hidastuu ja lopulta hajauttaminen ei vähennä riskiä enää lainkaan. Tätä jäljelle jäänyttä riskin osaa kutsutaan systemaattiseksi riskiksi, ja hajauttamisella pienennettävää riskiä epäsystemaattiseksi riskiksi. Systemaattinen riski muodostuu arvopaperimarkkinoiden vaihtelusta ja epäsystemaattinen riski puolestaan yksittäisen arvopaperin tuottoon liittyvästä epävarmuudesta. (Kallunki, Martikainen & Niemelä 2007, 68.)

Markowitz kehitteli matemaattisen keihikon, joka mahdollistaa vaaditun riskinoton tason laskemisen tiettyyn tuottotavoitteeseen yltääkseen. Hän teki havainnon siitä, että eri arvopapereiden keskinäiset riippuvuudet vaihtelivat hyvin säännönmukaisesti. Tätä jalostaen hän päätyi siihen, että ihanteellisin sijoitussalkku muodostuu sellaisista osakkeista, joiden tuotot vaikuttavat toisiinsa eli korreloivat mahdollisimman pienessä määrin. Toisen arvopaperin arvo laskiessa salkun arvon vaihtelu kompensoituisi toisen arvopaperin arvon nousulla. (Oksaharju 2013, 21–22.)

Sijoitusluokkien menneisyyden tuotot, volatiliiteetit ja korrelaatiot eivät myöskään ole tae tulevasta. Esimerkiksi mennyt talouskriisi vaikutti suuresti Etelä-Euroopan valtion lainojen historiallisiin volatiliiteetteihin ja korrelaatioihin. Näistä ongelmista huolimatta, portfolioteorian suurin saavutus on sen hajautuksen arvon korostaminen. Hajauttamisen tuoma etu on osoitettu teoriassa johdonmukaisesti ja yksinkertaisesti. Hajautus on helppoa, yksinkertaista ja ilmaista, eikä sen tuomaa etua kannata jättää väliin. (Salkunrakentaja.fi 2018, viitattu 1.11.2020) Mahdollisimman hyvin hajautettu sijoitussalkku on hajautettu eri omaisuusluokkien, maantieteellisten sijaintien, yhtiöiden liiketoiminta-alueiden ja sijoitusten ajankohtien mukaan. Koko prosessi lähtee kuitenkin liikkeelle siitä, että sijoittaja määrittää tavoitteensa ja riskinsietokykynsä. Kun nämä on selvitetty, on sijoittajan aika siirtyä sijoituskohteiden valintaan ja hajauttamisen keinoihin. (Oksaharju 2103, 72–73)

Sijoittaja ostaa tai myy arvopapereita pienissä erissä ja vähitellen. Erät ovat ennalta määriteltynä ja osa näiden erien hankinnoista tai myynneistä ajoittuu edulliseen hintatasoon. Tämän hajauttamisen keinon tavoitteena on kohtuulliseen keskihintaan pyrkiminen. Tämä tarkoittaa sitä, että arvopapereiden hankinta- ja myyntierien toteutuessa vuoden ajanjaksolla eri hintatasoihin, sijoittajan keskimääräiseksi yksittäisen arvopaperin kauppahinnaksi muodostuu parhaassa tapauksessa arvopaperilajin markkinahinnan keskiarvo kuluneelta vuodelta. Ajallinen hajauttaminen mahdollistaa sen, että sijoittaja voi välttää lyhyen aikavälin markkinanäkemyksen hankkimista. (Oksaharju 2013, 126)

Sijoittajan on kannattavaa omistaa sellaisten yhtiöiden osakkeita, jotka toimivat eri toimialoilla, eri asiakkaiden kanssa sekä eri tuotteita ja palveluita tuottaen. Toimialakohtainen hajauttaminen perustuu tälle ajatukselle. Salkkuun sisältyy niin taantuvia toimialoja kuin kasvavia toimialoja. Kasvavan toimialan osakkeet tasaavat väliaikaisesti taantuvan toimialan osakkeiden kehitystä. Sijoittajan salkku pysyy paremmin suojattuna. (Oksaharju 2013, 153–154)

Sijoittaja voi hajauttaa salkkunsä osakkeita myös eri kokoluokan yrityksiin. Tutkimuksissa on osoitettu, että pienempien pörssiyritysten osakkeiden tuotto-odotukset olisivat keskimäärin korkeammat, mitä keskisuurten ja suurten yritysten. Tätä perustellaan sillä, että pienempiin pörssiyhtiöihin kohdistuu suurempi riski kuin isompiin pörssiyhtiöihin. Tämä selittyy osakkeiden likviditeettiriskillä ja pienten yhtiöiden mahdollisella konkurssiriskillä. (Oksaharju 2013, 161)

Maantieteellisen hajauttamisen idea on yksinkertainen: mitä enemmän sijoittaja hajauttaa osakeomistuksiaan kansainvälisesti, sitä pienemmät ovat paikallisten kriisien vaikutukset salkun arvoon. Viime vuosikymmeninä koko maailmantalouden kasvu on kohdistunut pääosin kehittyviin maihin, kuten Venäjään, Intiaan, Brasiliaan ja Kiinaan. Tämä sekä Euroopan velkakriisi huomioon ottaen, maantieteellinen hajauttaminen on hyvin merkityksellistä. (Oksaharju 2013, 165)

5 KURSSIMATERIAALIN LAADINTA

Käytämme työssämme ennalta valittua kohderyhmää, johon kuuluu kymmenen 20 – 65 vuotiasta henkilöä. Apuna käytämme Nordean digitaalista sijoitusneuvoja Noraa, jonka avulla selvitämme, kuinka hyvin aloittelevat sijoittajat ymmärtävät omaa riskinottoa. Nora pitää sisällään viisi erilaista rahastovaihtoehtoa, joista se tarjoaa sopivinta rahastoa asiakkaalle hänen vastattuaan elämäntilannetta kartoittaviin kysymyksiin. Annamme näille kymmenelle henkilölle etukäteen jokaisen eri rahaston esitteet ja pyydämme heitä tutustumaan niihin. (LIITE 2 – 6) Tämän jälkeen pyydämme heitä tekemään päätöksen, mihin rahastoon he voisivat lähteä sijoittamaan esitteiden ja oman tulevaisuuden suunnitelmien perusteella. Kun kohdehenkilö on tehnyt päätöksen, esitämme hänelle samat kysymykset kuin mitä digitaalisessa sijoitusneuvojassa kysytään. (LIITE 1) Kun olemme saaneet vastaukset, siirrämme kohdehenkilön vastaukset Noraan ja vertailemme ehdottaako digitaalinen sijoitusneuvoja samaa rahastoa, jonka henkilö on valinnut.

Koska keskitymme opinnäytetyössämme aloittelevaan sijoittajaan, kohderyhmään valitut henkilöt ymmärtävät sijoittamisen perusteet, mutta eivät välttämättä ole koskaan sijoittaneet tai ovat juuri aloittaneet asiaan perehtymisen. Uskomme, että suurin osa kohdehenkilöistämme haluaa korkeampaa tuottoa ja valitsevat riskipitoisempia rahastoja ja uskomme, että suurin syy tietyn rahaston valinnalle on sen historiallinen kehitys.

Kartoituksen jälkeen on helpompaa lähteä rakentamaan kurssimateriaalia Oulun ammattikorkeakoulun kurssille. Saamme sen avulla paremman käsityksen aloittelevien sijoittajien ymmärryksestä sijoittamiseen ja tiedämme paremmin, mitkä asiat tulisi nostaa kurssimateriaalissa keskiöön.

5.1 Kartoitus

Alkuperäinen suunnitelma kartoitukseen oli kirjoittaa Noran sisältämät kysymykset erilliselle kyselylomakkeelle ja lisätä siihen yksi avoin kysymys. Haastattelu oli tarkoitus aloittaa siten, että olisimme jakaneet haastateltaville materiaalit erilaisista rahastoista (Liitteet 1-5) ja he olisivat saaneet tutustua niihin rauhassa. Haastateltavan tehtävänä olisi ollut valita rahastoista itselleen mieluisin vaihtoehto, mihin he voisivat lähteä sijoittamaan noin 1 000 euron kertasijoituksella.

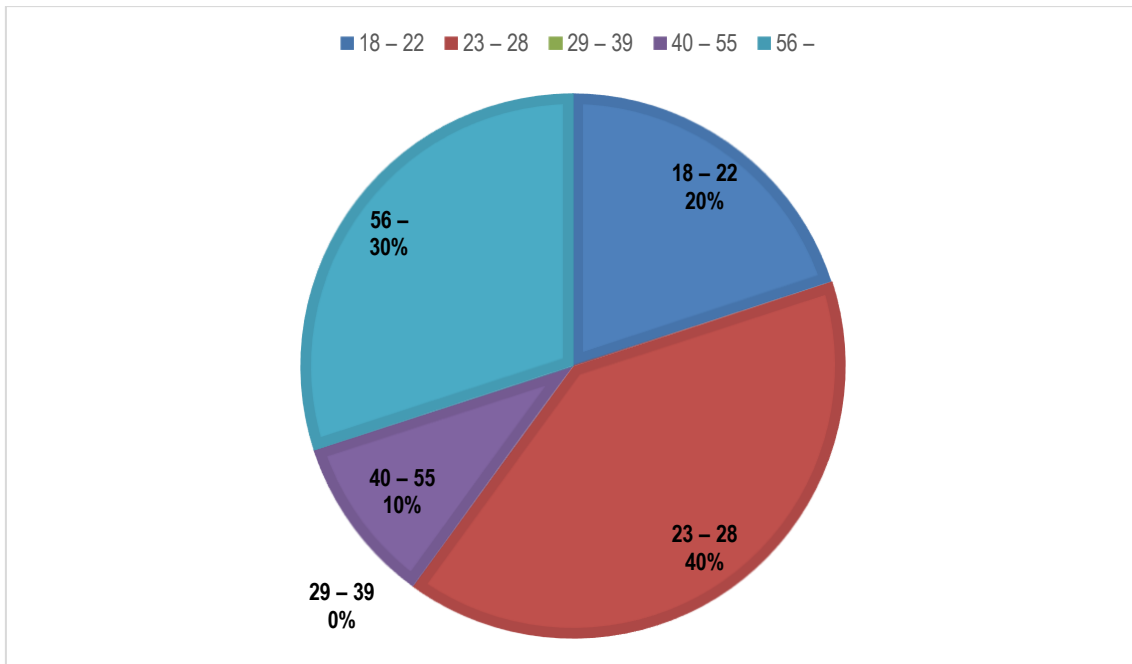
Tämän jälkeen oli tarkoitus antaa heille täytettäväksi lomake Noran kysymyksistä, johon he olisivat vastanneet totuudenmukaisesti.

Emme voineet toteuttaa kyselyä näin yksinkertaisesti kuin aluksi olimme suunnitelleet, koska Nordea teki merkittäviä muutoksia Noran toimintatapaan opinnäytetyön kirjoittamisen aikana. Päivityksen jälkeen kyselylomakkeen kysymys numero seitsemän vaihtuu riippuen siitä, miten haastatettava vastasi aikaisempaan kysymykseen numero neljä. Lopullinen haastattelu toteutettiin täten kasvotusten ja käytimme siinä apuna Noraan samaan aikaan, kun teimme kyselyä.

Digitaalinen sijoitusneuvoja Nora pitää sisällään viisi eri yhdistelmärahastoa. Jokaisen yhdistelmärahaston perässä oleva järjestysluku kertoo siitä, kuinka paljon rahasto sijoittaa osakemarkkinoille. Nora 1 ja Nora 2 painottavat sijoituksiaan korkomarkkinoille, Nora 3 -rahastossa korko- ja osakesijoitusten osuudet ovat yhtä suuret, kun taas Nora 4 ja Nora 5 painottavat osakesijoituksia. Kaikki viisi Noran sisällä olevat rahastot toimivat niin kutsuttuina syöttörahastoina, joista 85% sijoitetaan tiettyyn kohderahastoon. Esimerkkinä Nora One -rahaston kohderahasto on Nora One Master -rahasto. (Nordea Bank Oyj, Viitattu 16.10.2020)

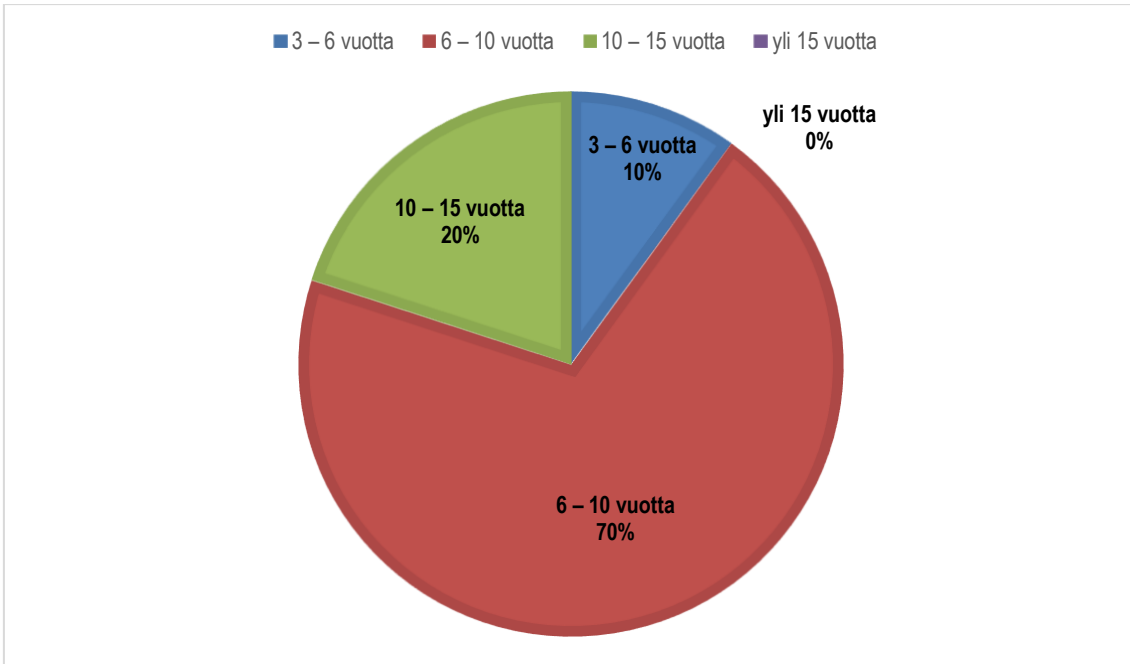
5.2 Tulokset

Seuraavassa osiossa käymme läpi kartoituksen tuloksia. Emme käy läpi kaikkia kysymyksiä yksitellen, vaan keskitymme niihin kysymyksiin, jotka näimme tärkeimmiksi ymmärtääksemme koehenkilöitä, jotka olivat kyselyssä osallisena. Pohdimme tuloksia erillisessä luvussa.



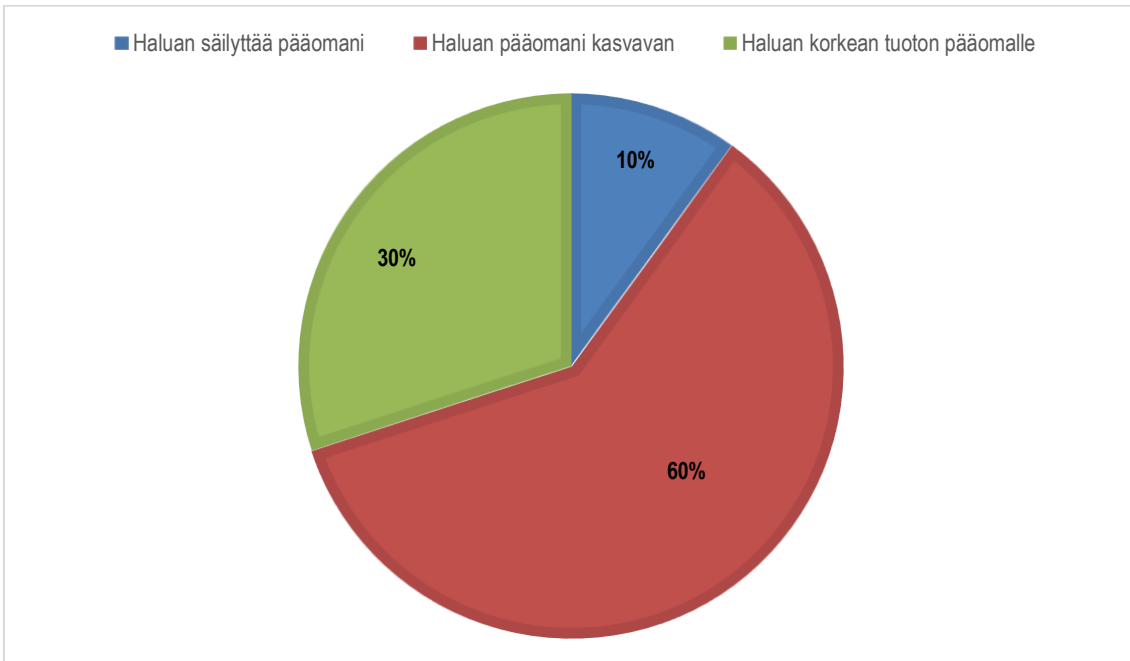
KAAVIO 5. Ikäjakauma

Kartoituksen ikäjakauma on onnistunut mielestämme hyvin (kaavio 5). Tarkoituksemme oli saada koehenkilöitä eri ikäryhmistä, jotta saisimme mahdollisimman laajan kuvan riski- ja tuottohalukkuudesta ja että pääsisimme vertaamaan, tuleeko eri ikäryhmissä eroavaisuuksia vastauksien välillä. Jälkikäteen ajateltuna olisimme voineet hankkia vielä yhden haastateltavan ikäryhmään 29 – 39, jotta olisimme saaneet kaikki ikäryhmät edustetuiksi tai vaihtoehtoisesti olisimme voineet laajentaa ikäryhmien ikähaarukkaa. Kartoituksessa nuoret 18 – 28 vuotiaat ovat vahvemmin edustettuina kuin vanhemmat henkilöt, koska koehenkilöitä oli helpompi saada näistä ikäluokista ja ajattelimme, että nämä ikäluokat voisivat kiinnostaa enemmän kurssimateriaalia lukevia korkeakoulussa opiskelevia henkilöitä.



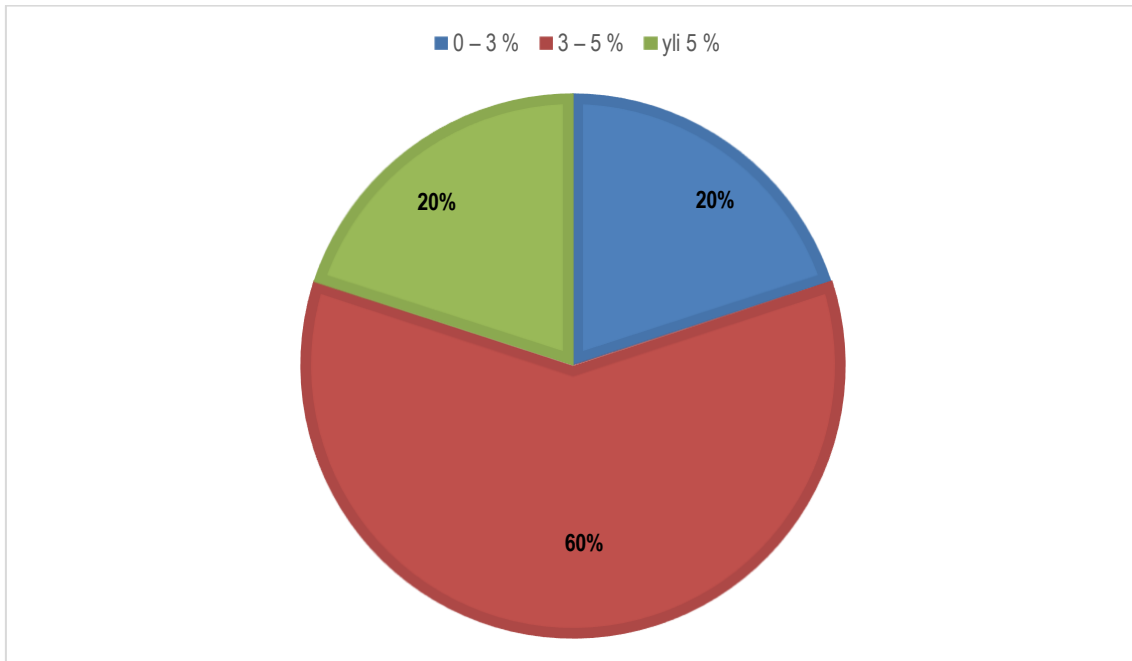
KAAVIO 6. Arvio sijoitusajasta

Kaavio 6 esittää kyselyn kysymystä numero neljä: ”Milloin arvioit tarvitsevasi sijoittamasi varat?” Tämän kysymyksen avulla saamme selville, kuinka pitkäksi aikaa koehenkilöt ovat valmiita sitomaan varallisuutta sijoituksiin. Suurin osa koehenkilöistä kokee tarvitsevänsä varat noin 6 – 10 vuoden päästä, kun taas yksikään henkilö ei kokenut yli 15 vuoden sijoitusaikaa realistiseksi.



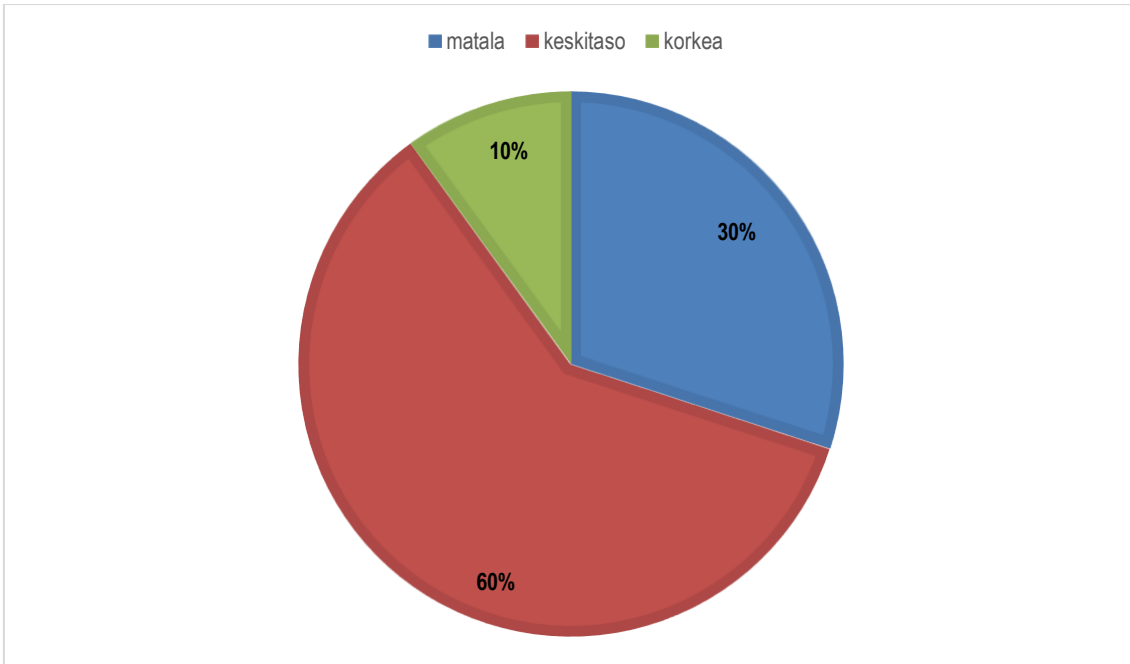
KAAVIO 7. Sijoittamisen tavoite

Seuraava kysymys, jonka haluamme nostaa työssämme esiin on kysymys numero kuusi: ”Mikä on sijoittamisesi tavoite?”. Suurin osa vastanneista haluaa sijoittamalle pääomalle tuottoa, kun taas yhdelle kyselyyn vastanneista pääoman säilyttäminen oli tärkein asia. (Kaavio 7.)



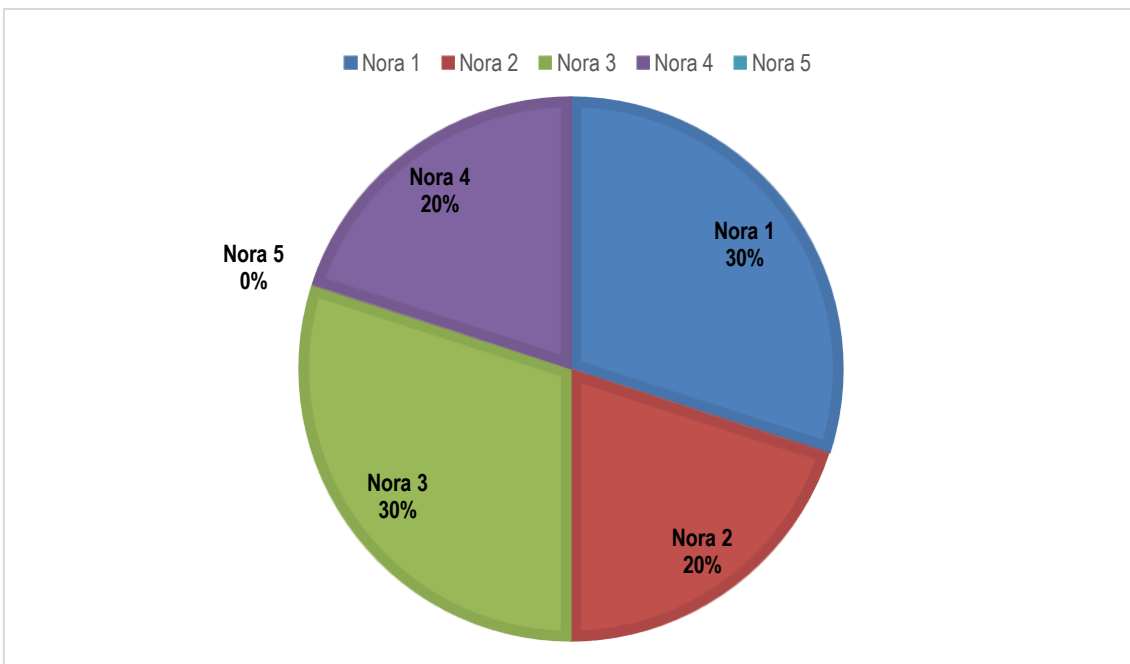
KAAVIO 8. Tavoiteltu tuotto

Kaavio kahdeksan esittää kysymystä numero kahdeksan: ”Minkälaista vuotuista tuottoa odotat sijoituksellesi?”. Kysymyksellä tarkoitetaan sitä, kuinka suurta tuottoa lähdetään hakemaan sijoitukselle. Kysymyksissä verrataan tuottoa aina pankkitiliin, esimerkkinä vaihtoehto B haluttu tuotto 3 – 5 % eli selvästi käyttötiliä korkeampaa tuottoa. Vaihtoehto B oli myös huomattavasti suosituin valinta tähän.



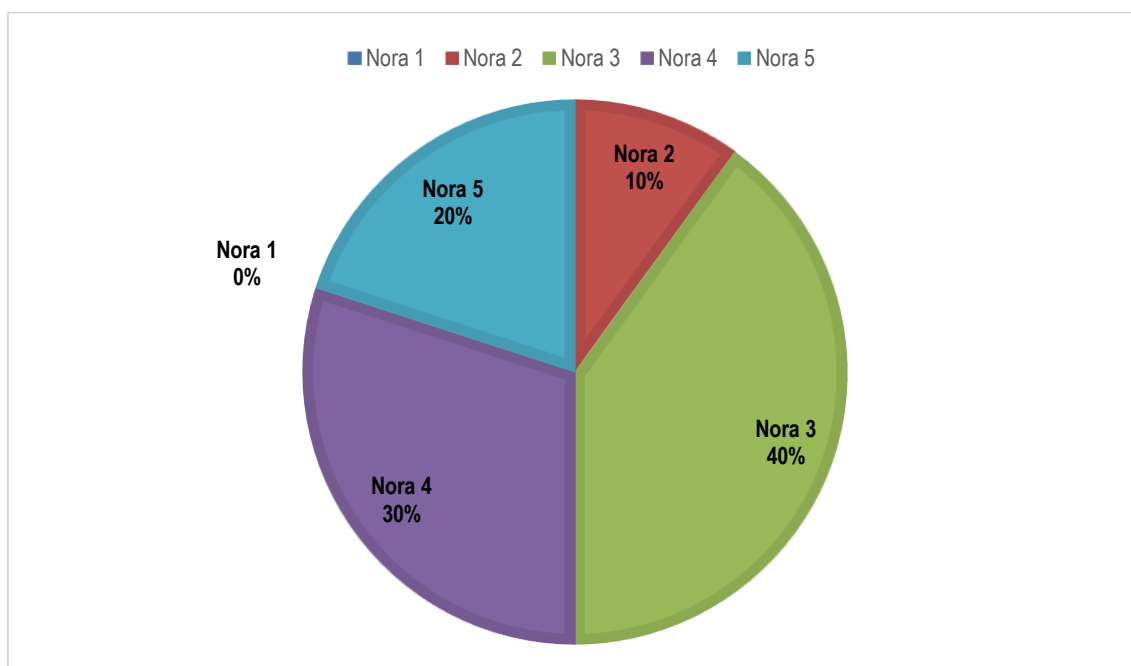
KAAVIO 9. Riskihalukkuus

Kaaviossa yhdeksän tarkastellaan asiakkaan omaa ajatusta itsestä ja omasta riskinottohalukkuudesta. Kysymys numero yhdeksän: ”Mikä seuraavista väittämistä kuvaa sinua parhaiten?”. Vaihtoehtoja on kolme ja niissä käydään läpi tarkemmin eri riskitasoja esimerkiksi ”Minulle tärkeintä on riskin rajoittaminen ja hyväksyn matalamman riskitason”. Vaihtoehto B ”Olen valmis hyväksymään jonkin verran riskiä, jotta voin saavuttaa parempaa tuottoa säästöilleni” oli kaikista suosituin vastaus tässä kysymyksessä.



KAAVIO 10. Haastateltavien omat valinnat

Koehenkilöiden omat valinnat rahastoiden suhteen jakoutuivat hyvin tasaisesti (kaavio 10). Yksikään kyselyyn vastanneista ei valinnut Nora 5 -rahastoa. Kahden henkilön oma valinta meni täysin oikein Noran tarjoaman ehdotuksen kanssa ja nämä kyseiset henkilöt valitsivat Nora 3 -rahaston. Kaaviossa seitsemän nähdään, mitä digitaalinen sijoitusneuvoja Nora on tarjonnut vastaajille. Nora ei tarjonnut yhdellekään vastaajalle Nora 1 -rahastoa, ja Nora 2 -rahastoakin vain yhdelle. Erona haastateltavien omiin vastauksiin löytyy myös se että Nora 5 -rahastoa tarjottiin kahdelle henkilölle.



KAAVIO 11. Noran ehdotus

5.3 Kurssimateriaalin valmistelu

Halusimme tehdä kurssimateriaalista helposti lähestyttävän ja visuaalisesti miellyttävän näköisen. Tiivistimme tärkeimpiä asioita, joilla uskomme kiinnostuksen sijoittamiseen heräävän. Emme halunneet tehdä materiaalista monta sivua pitkää, koska itse opiskelijoina tiedämme, että kyseiset monen kymmenen sivun materiaalit eivät herätä mielenkiintoa ensisilmäyksellä.

Lähdimme lähestymään materiaalin valmistamista lähes aikakauslehtityylisesti. Mietimme otsikot ja asettelun siltä näkökulmalta, että saisimme siitä visuaalisesti miellyttävän. Päädyimme käyttämään fonttikokoa 12 ja fonttityyppiä Calibri, koska kyseinen koko ja tyyppi ovat todella

neutraaleja. Työn pääotsikkoon käytimme fonttikokoa 16 ja väliotsikoihin 14, jotta lukija löytää heti, missä asia vaihtuu. Käytimme myös materiaalissa muutamaa eri kaaviota ja taulukkoa, jotta lukijalle jää selkeämpi kuva läpikäymistä asioista. Halusimme ajatella tämänhetkistä opetusta ja lisäsimme työhön myös QR-koodin, jolla pääsee suoraan verkkosivulle, joka pitää sisällään korkoa korolle -laskurin, jota käytimme materiaalissa kuin myös opinnäytetyössämme. Olisimme voineet kirjoittaa lisää teoriaa kurssimateriaaliin, mutta ajattelimme, että emme halua tehdä työstämme oppimateriaalia. Haluamme herättää mielenkiintoa ja antaa aloittelevalle sijoittajalle vinkkejä muun muassa omien kokemusten pohjalta.

Yksi tärkeimmistä kohdista kurssimateriaalissa on myös testi, jolla lukija voi testata omaa sijoitusprofiilia. Tähän otimme kysymyksiä Nordean digitaalisesta sijoitusneuvoja Norasta. Emme ole päteviä henkilöitä antamaan sijoitusneuvontaa, joten emme voineet kirjoittaa mitään tiettyjä rahastoja tai sijoitusvaihtoehtoja, mitä eri vastauksilla voisi suositella, vaan kirjoitimme kyselyn vastaukset ympäröivästä, jotta saisimme lukijan miettimään omaa suhtautumista sijoittamiseen.

6 JOHTOPÄÄTÖKSET JA POHDINTA

Opinnäytetyömme tavoitteena oli kartoittaa sijoittamisesta kiinnostuneiden henkilöiden omaa riskinottohalukkuutta sekä tuottohalukkuutta ja kartoitusta apuna käyttäen tehdä lisämateriaalia sijoittamisen kurssille, jolla voisi herättää opiskelijoita miettimään säännöllisen sijoittamisen hyötyjä. Oletuksemme oli, että kartoitukseen osallistuvien henkilöiden vastaukset eivät eroaisi Noran tarjoamasta vaihtoehdosta paljoa. Ajattelimme, että nuorten henkilöiden riskinottohalukkuus voisi olla korkeammalla tasolla kuin iäkkäämpien ihmisten, koska iäkkäämmillä ihmisillä todennäköisesti voi olla perhettä elätettävänä tai asuntolainaa maksettavana, jolloin riskejä rahojen menettämiselle halutaan minimoida. Odotimme, että sijoitusajassa tulisi olemaan heittoja eri ikäryhmien välillä. Nuorilla todennäköisesti on tulossa isompia hankintoja lähitulevaisuudessa, jolloin pääomaa ei voisi sitoa sijoituksiin liian pitkäksi aikaa. Emme perehtyneet haastateltavien elämäntilanteeseen muilta osin, kuin mitä kysymyksiä Norassa esitettiin, joten emme voi ottaa huomioon työllisyys- tai opiskelutilannetta tai muuta vastaavaa, mikä voisi vaikuttaa vastauksiin.

	18 – 28	yli 40 vuotiaat
kysymys 3	100 %	C 100 %
kysymys 4	B 67 %, A 16 %, C 16 %	B 75 %, C 25 %
kysymys 5	A 83 %, B 16 %	A 50 %, B 50 %
kysymys 6	B 50 %, C 33 % A 16 %	B 75 %, C 25 %
kysymys 7	C 50 %, B 33 %, E 16 %	B 50 %, C 25 %, E 25 %
kysymys 8	B 50 %, A 33 %, 16 % C	B 75 %, C 25 %
kysymys 9	B 50 %, A 33 %, C 16 %	B 75 %, A 25 %
kysymys 10	A 100 %	D 75 %, A 25 %
kysymys 11		

TAULUKKO 2. Vastausten prosentuaaliset jakaumat iän perusteella

Kartoituksen ikäjakauma on onnistunut mielestämme hyvin. Tarkoituksemme oli saada koehenkilöitä eri ikäryhmistä, jotta saisimme mahdollisimman laajan kuvan riski- ja tuottohalukkuudesta ja että pääsisimme vertaamaan, tuleeko eri ikäryhmissä eroavaisuuksia vastauksien välillä. Kartoituksessa nuorten 18 – 28 vuotiaiden osallisuus on hieman painotettuna, koska koehenkilöitä oli helpompi saada näistä ikäluokista ja ajattelimme, että nämä ikäluokat

voisivat kiinnostaa enemmän korkeakoulussa opiskelevia henkilöitä. Jälkikäteen ajateltuna olisimme voineet hankkia vielä yhden haastateltavan ikäryhmään 29 – 39, jotta olisimme saaneet kaikki ikäryhmät edustetuiksi tai vaihtoehtoisesti olisimme voineet laajentaa ikäryhmien ikähaarukkaa.

Suurin osa vastanneista ilmoitti mahdolliseksi sijoitusajaksi 6 – 10 vuotta. Isoin yllätys kysymyksessä neljä oli se, että kukaan ei ollut valmis sijoittamaan rahoja yli 15 vuodeksi, vaikka kyselyyn vastasi eniten nuoria, joilla sijoitusaikaa esimerkiksi eläkkeeseen on monta vuotta. Toisaalta nuorilla on todennäköisesti tulossa muutoksia elämään, esimerkiksi perheen tai asunnon muodossa, jonka takia varallisuutta ei haluta sitoa pidemmäksi aikaa. Vanhemmassa ikäryhmässä ymmärrämme sen, ettei varallisuutta lähdetä välttämättä sitomaan enää yli 15 vuodeksi sijoituksiin, koska eläkeikä alkaa lähestymään.

Oletimme, että suurin osa vastanneista haluaa sijoituksilleen tuottoa ja tämä oletus osoittautui oikeaksi. Vain yksi kyselyyn vastanneista henkilöistä piti tärkeämpänä pääoman säilyttämistä, kun taas loput yhdeksän halusivat joko selvästi korkeampaa tuottoa tai korkeampaa tuottoa kuin käyttötilillä. Ainut yllätys kysymyksen kuusi vastauksissa oli se, että pääoman säilyttämistä piti tärkeämpänä nuori henkilö. Kyseisen henkilön vastaukset olivat hyvin johdonmukaisia ja hän vastasi myös tuleviin kysymyksiin hyvin samantapaisesti kuin tähän. Yli 40-vuotiaissa henkilöissä vastaukset kysymysten kuusi ja kahdeksan välillä olivat johdonmukaiset. Ne koehenkilöt, joiden sijoittamisen tavoite oli saada korkea tuotto sijoituksille kysymyksessä kuusi, odottivat myös selvästi käyttötiliä korkeampaa tuottoa sijoitukselle kysymyksessä kahdeksan. Nuorten osalla näiden kysymysten välillä oli pieniä ristiriitaisuuksia. Kaksi alle 40-vuotiaasta haastateltavaa vastasi kyselyssä sijoittamisen tavoitteeksi saada korkea tuotto sijoituksille, mutta toinen heistä ei kuitenkaan odottanut yli viiden prosentin vuotuista tuottoa kysymyksessä kahdeksan, niin kuin olisimme odottaneet. Ajattelimme ristiriitaisuuden johtuvan siitä, että nuori ei ymmärtänyt kysymystä tai vaihtoehtoisesti vastasi huolimattomasti kysymykseen. Voi myös olla, että koehenkilön ymmärrys sijoittamisesta ja omasta tuottohalukkuudesta ei ole tarpeeksi hyvällä tasolla, jotta ymmärtäisi kysymysten merkitystä.

Kysymyksessä yhdeksän kartoitetaan haastateltavien riskinottohalukkuutta omasta näkökulmasta. Kaikista vastanneista tähän kysymykseen vain yksi vastasi vaihtoehdon C: ”Tavoittelen mahdollisimman korkea tuottoa säästöilleni ja olen siksi valmis hyväksymään korkean riskitason.” Tämä tuli meille pienenä yllätyksenä, ottaen huomioon sen, että aiemmin avaamamme kysymykset

numero kuusi ja kahdeksan liittyvät vahvasti myös tähän kysymykseen. Pohdimme että kyselyyn vastanneista kaikki eivät välttämättä ymmärrä riskin ja tuoton suhdetta sijoittamisessa, mistä johtuu heitto eri kysymysten vastauksissa.

Yhteenvedona kartoituksen tuloksista käy ilmi, että digitaalinen sijoitusneuvoja Nora tarjosi koehenkilöille yleensä korkeampituottoista ja riskipitoisempaa rahastoa kuin mitä vastaajat itse valitsivat haastattelun alussa. Vain kahden haastateltavan rahaston valinta osui täysin Noran tarjoaman rahastovaihtoehdon kanssa. Heitot eivät kuitenkaan olleet huomattavan isoja, vaan esimerkiksi jos haastateltava valitsi Nora 1 -rahaston, niin Nora tarjosi korkeintaan Nora 3 -rahastoa. Kartoituksen tulokset kertovat siitä, että kyselyyn vastanneet henkilöt eivät ole välttämättä perehtyneet sijoittamiseen ja riskin ymmärtämiseen. Siksi sijoittamisen aloittavan henkilön kannattaa hyödyntää Noran kaltaisia palveluita tai vaikkapa pankkien tai sijoitusinstituutioiden sijoitusneuvontaa, jotta he saavat paremman kuvan omasta riskinottohalukkuudesta. Oletuksemme kartoituksen tuloksista olivat pääkohdiltaan onnistuneet, eikä yllätyksiä tullut kuin yksittäisissä kysymyksissä.

LÄHTEET

Evli Pankki Oyj 2020. Evli Suomi Mix. Viitattu 4.4.2020,

<https://www.evli.com/yritykset-ja-yhteisot/rahastot/rahastot/varainhoito/fmix>

Finanssialan tutkimuskeskus 2015. Sijoitusrahastotutkimus 2015. Viitattu 7.9.2019,

<http://www.finanssiala.fi/materiaalit/FK-julkaisu-Sijoitusrahastotutkimus-2015.pdf>

Fine 2019. Tavallisimmat sijoitustuotteet: Sijoitusrahastot. Viitattu 7.9.2019,

<https://www.fine.fi/finanssitietoa/arvopaperiasiat/tavallisimmat-sijoitustuotteet.html>

Hämäläinen, K. 2006. Sijoittajan käsikirja. Helsinki: Talentum

Kallunki, J-P., Martikainen, M. & Niemelä, J. 2011. Ammattimainen sijoittaminen. Helsinki: Talentum

KTI Kiinteistötieto Oy 2020. KTI Kiinteistöindeksi. Viitattu 4.4.2020,

<https://kti.fi/kti-kiinteistoindeksi-kiinteistosijoitukset-tuottivat-8-8-vuonna-2019/>

Myllyoja, N. & Kullas, E. 2010. Mitä jokaisen kotiäidin (ja muidenkin naisten) tulee tietää sijoittamisesta. Helsinki: Talentum

Nethos Oy 2020. Korkoa korolle -laskuri. Viitattu 17.10.2020,

<https://raha.fi/laskurit/korkoa-korolle-laskuri/>

Nordea Bank Oyj 2020. Digitaalinen sijoitusneuvoja Nora. Viitattu 17.10.2020,

<https://www.nordea.fi/henkiloasiakkaat/palvelumme/saastaminen-sijoittaminen/digitaalinen-sijoitusneuvoja.html>

Oksaharju, J. 2013. Hajauta tai hajoa. Helsinki: Oksaharju Capital Oy

Parviainen, A. & Järvinen, S. 2015. Sijoittamalla miljonääriksi. Helsinki: Talentum

Pesonen, M. 2011. Säästäjästä sijoittajaksi: jokamiehen sijoitusopas. Jyväskylä: Docendo

Pörssisäätiö 2015. Sijoitus rahasto-opas. Viitattu 7.9.2019,

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

Salkunrakentaja.fi 2018. Tehokas rintama ja optimaalinen sijoitussalkku. Viitattu 1.11.2020

<https://www.salkunrakentaja.fi/2018/11/tehokas-rintama-optimaalinen-sijoitussalkku/>

Seligson & Co 2019. OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF. Viitattu 4.4.2020,

https://www.seligson.fi/suomi/rahastot/rahes_etf.htm

Sijoittaja.fi 2020. Mikä on ETF?. Viitattu 4.4.2020,

<https://www.sijoittaja.fi/etf-sijoittaminen/mika-on-etf/>

Suomen pankki 2019. Hintavakaus. Viitattu 7.9.2019,

<https://www.suomenpankki.fi/fi/rahapolitiikka/hintavakaus/>

Turtiainen, M. 2004. Markkinakuri, sijoittajansuoja ja sijoitusrahastot. Helsinki: Edita

Vertaaensin.fi 2019. Säästäminen Suomessa. Viitattu 7.9.2019,

<https://www.vertaaensin.fi/blog/saastaminen-suomessa>

KYSELY

1. Kuinka vanha olet?
 - a) 18 – 22 -vuotias
 - b) 23 – 28 -vuotias
 - c) 29 – 40 -vuotias
 - d) 40 – 55 -vuotias
 - e) yli 56 -vuotias

2. Sukupuoli?
 - a) Mies
 - b) Nainen

3. Kuinka riippuvainen talouteni on tästä sijoituksesta ja sen odotetusta tuotosta?
 - a) Talouteni on erittäin riippuvainen siitä.
 - b) Talouteni on jonkin verran riippuvainen siitä.
 - c) Talouteni ei ole riippuvainen siitä.

4. Milloin arvioit tarvitsevasi sijoittamasi varat?
 - a) 3 – 6 vuotta
 - b) 6 – 10 vuotta
 - c) 10 – 15 vuotta
 - d) yli 15 vuotta

5. Kun suunniteltu säästöaikasi päättyy, miten aiot nostaa kertyneet varat?
 - a) Kaikki kerralla
 - b) Usean vuoden aikana

6. Mikä on sijoittamisesi tavoite?
 - a) Haluan säilyttää pääomani.
 - b) Haluan pääomani kasvavan.
 - c) Haluan korkean tuoton pääomalleni.

7. Sijoitat tänään 1 000 euroa 20 vuodeksi. Mikä mahdollisista lopputuloksista sopisi sinulle parhaiten?

- a) 1 020€ – 1 850€
- b) 1 020€ – 2 410€
- c) 980€ – 3 680€
- d) 910€ – 5 500€
- e) 850€ – 6990€

8. Minkälaista vuotuista tuottoa odotat sijoituksellesi?

- a) Hieman käyttötilin korkoa korkeampaa tuottoa (0-3 %)
- b) Selvästi käyttötilin korkoa korkeampaa tuottoa (3-5 %)
- c) Merkittävästi käyttötilin korkoa korkeampaa tuottoa (yli 5 %)

9. Mikä seuraavista väittämistä kuvaa sinua parhaiten?

- a) Minulle tärkeintä on riskin rajoittaminen ja hyväksyn matalamman tuoton.
- b) Olen valmis hyväksymään jonkin verran riskiä, jotta voin saavuttaa parempaa tuottoa säästöilleni.
- c) Tavoittelen mahdollisimman korkeaa tuottoa säästöilleni ja olen siksi myös valmis hyväksymään korkean riskitason.

10. Jos sijoitukseni arvo laskisi merkittävästi (esim. yli 10 % vuodessa)

- a) Kysyisin neuvoa esim. pankistani, perheeltäni tai ystäviltäni.
- b) Harkitsisin lisäosuuksien merkitsemistä.
- c) Myisin kaikki tai osan rahasto-osuuksistani.
- d) Odottaisin rauhassa, koska uskon säästöjeni kasvavan ajan myötä.

11. Minkä rahastoista valitsit ennen kyselyä ja miksi päädyit kyseiseen rahastoon:

RAHASTO 1

Nordea Funds Oy
Nora One
 Osuus 10,397 per 05.07



Etsi rahastoa

Rahasto lyhyesti

Yhdistelmärahasto, joka sijoittaa pääasiassa osake- ja korkorahastoihin painottaen korkosijoituksia. Se voi tehdä myös suoria sijoituksia osakkeisiin, korkotuotteisiin, johdannaisiin ja pörssinoteerattuihin rahastoihin. Korkosijoitukset koostuvat valtioiden, kuntien ja yritysten korkean luottoluokituksen velkakirjoista. Rahasto tekee sekä korko- että osakesijoituksia maailmanlaajuisesti. Nora One on niin kutsuttu syöttörahasto. Vähintään 85 prosenttia syöttörahaston varoista on sijoitettuna Nora One Master -rahastoon (kohderahasto).

Vastuullista tuottoa



Salkunhoidossa otetaan huomioon kestävä kehitys

Rahaston salkunhoitaja ottaa vastuullisuusanalyysit huomioon näiltä osin:

- ✓ Ympäristö
- ✓ Yhteiskunta
- ✓ Hyvä hallintotapa

Rahastossa sovelletaan

[Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita.](#)



Rahasto sulkee pois

Rahasto välttää sijoituksia yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli (x) % tulee tuotteista ja palveluista, jotka liittyvät

- × rypälepommeihin ja henkilömiinoin (0 %)
- × kemiallisiin ja biologisiin aseisiin (0 %)
- × ydinaseisiin (0 %)
- × hiileen (30 %)

Lisäksi rahasto välttää sijoituksia yhtiöihin, jotka eivät noudata kansainvälisiä sääntöjä eivätkä pysty muuttamaan toimintaansa tai halua muuttaa sitä.



Rahastoyhtiö vaikuttaa

Rahastoyhtiö käyttää vaikutusvaltaansa omistajana vaikuttaakseen yhtiöihin vastuullisuusasioissa. Vaikuttamistyö koskee vain tapauksia, joissa rahastolla on suoria osakesijoituksia. Muissa tapauksissa rahastoyhtiön vaikuttamistyö kohdistuu kohde-etuutena oleviin rahastoihin.

- ✓ Omatoiminen yhtiöihin vaikuttaminen
- ✓ Yhtiöihin vaikuttaminen yhteistyössä muiden sijoittajien kanssa
- ✓ Yhtiökokouksissa äänestäminen
- ✓ Osallistuminen nimitysvaliokuntien työhön

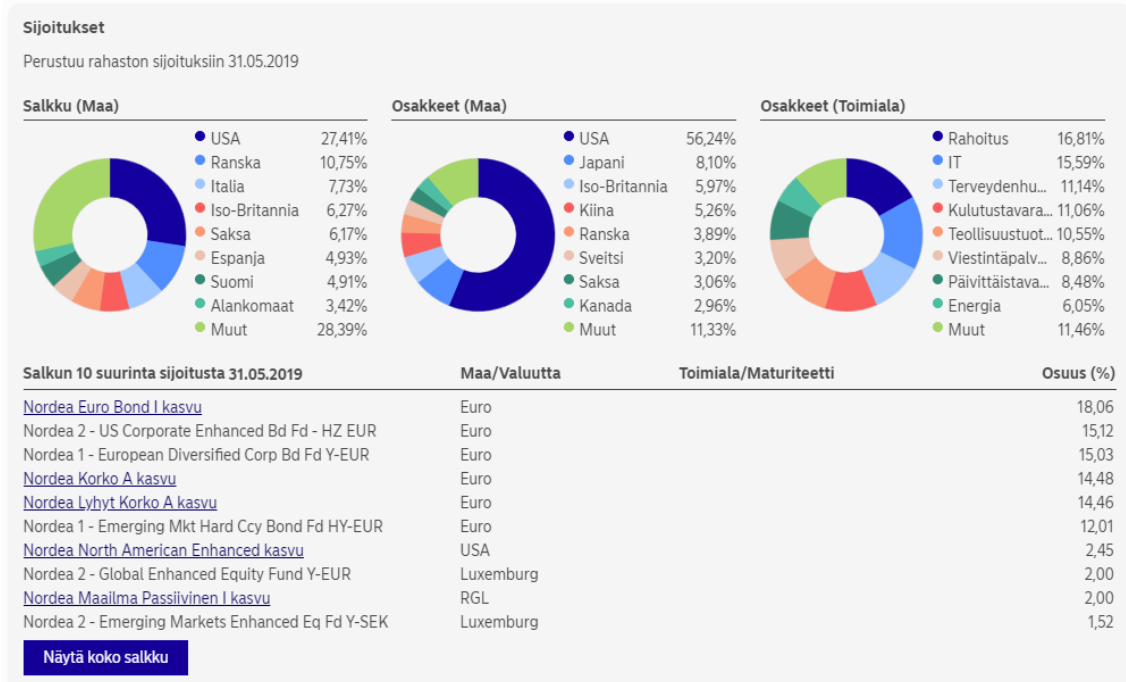


PVM: 05.07.2019

Kumulatiivinen tuotto (%)	Vuoden alusta	1 kk	1 v	3 v	10 v	Tuotto neljännes (%)	Q1	Q2	Q3	Q4	V
Rahasto	6,25%	1,90%	4,76%	-	-	2019	3,61%	1,95%			
						2018		-0,42%	0,30%	-1,68%	

Vuotuinen tuotto (%)	1 v	2 v	3 v	5 v	10 v
Rahasto	4,76%	-	-	-	-

Riskitunnusluvut	1 v	3 v	5 v	7 v	10 v
Sharpen mittari	1,69	-	-	-	-
Standardipoikkeama	2,94	-	-	-	-



Palkkiot

Juoksevat kulut, (% p.a. sisältää hallinnointipalkkion)	0,66
Hallinnointipalkkio, (% p.a. osa juoksevia kuluja)	0,59
Tuottosidonnainen palkkio	Ei

Esitteet ja katsaukset

Avaintietoesite	
Säännöt	
Virallinen rahastoesite	
Vuosikertomus	
Puolivuotiskatsaus	
Rahastoraportti	

Palkkiot, minimimerkinnät ja juoksevat kulut

Juoksevat kulut kertovat rahaston kokonaiskulut vuositasona. Niihin sisältyvät kaikki kulut kaupankäyntikuluja sekä mahdollista tuottosidonnaista palkkiota lukuun ottamatta.

Hallinnointipalkkio on rahastosta vuosittain veloitettu palkkio, joka sisältää säilytysyhteisölle maksetun palkkion.

Tietyillä rahastoilla voi hallinnointipalkkion lisäksi olla myös tuottosidonnainen palkkio.

Rahastot Nyt -palvelussa esitetyissä tuottoluvuissa on otettu huomioon hallinnointipalkkio eli sen on jo vähennetty rahasto-osuuden arvosta.

Lisätietoa palkkioista on saatavilla avaintietoesitteestä, virallisesta rahastoesitteestä, vuosikertomuksesta sekä puolivuotiskatsauksesta.

Yllä olevat välityspalkkiot koskevat Nordean konttoreita. Muut jakelijat tai välittäjät voivat periä muita palkkioita.

Perustiedot

Rahaston nimi	Nora One (EUR) growth
Perusvaluutta	EUR
Rahaston arvo	2 milj. EUR
Aloituspäivä	15.03.2018
ISIN	FI4000301205
Rahastokategoria	Yhdistelmärahasto
Salkunhoitaja	Nordea Investment Management
Rahastoyhtiö	Nordea Funds Ltd.
Jakaa tuottoa	Ei
Kertamerkinnän minimisumma, EUR	10

Riski



Pienempi riski
↑ Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot ↓ Suurempi riski

Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta rahaston avaintietoesitteestä.

RAHASTO 2

Nordea Funds Oy
Nora Two
 Osuus 10,550 per 05.07



Etsi rahastoa

Rahasto lyhyesti

Yhdistelmärahasto, joka sijoittaa pääasiassa osake- ja korkorahastoihin painottaen korkosijoituksia. Se voi tehdä myös suoria sijoituksia osakkeisiin, korkotuotteisiin, johdannaisiin ja pörssinoteerattuihin rahastoihin. Korkosijoitukset koostuvat valtioiden, kuntien ja yritysten korkean luottoluokituksen velkakirjoista. Rahasto tekee sekä korko- että osakesijoituksia maailmanlaajuisesti. Nora Two on niin kutsuttu syöttörahasto. Vähintään 85 prosenttia syöttörahaston varoista on sijoitettuna Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto).

Vastuullista tuottoa



Salkunhoidossa otetaan huomioon kestävä kehitys

Rahaston salkunhoitaja ottaa vastuullisuusanalyysit huomioon näiltä osin:

- ✓ Ympäristö
- ✓ Yhteiskunta
- ✓ Hyvä hallintotapa

Rahastossa sovelletaan

[Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita.](#)



Rahasto sulkee pois

Rahasto välttää sijoituksia yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli (x) % tulee tuotteista ja palveluista, jotka liittyvät

- × rypälepommeihin ja henkilömiinoiniin (0 %)
- × kemiallisiin ja biologisiin aseisiin (0 %)
- × ydinaseisiin (0 %)
- × hiileen (30 %)

Lisäksi rahasto välttää sijoituksia yhtiöihin, jotka eivät noudata kansainvälisiä sääntöjä eivätkä pysty muuttamaan toimintaansa tai halua muuttaa sitä.



Rahastoyhtiö vaikuttaa

Rahastoyhtiö käyttää vaikutusvaltaansa omistajana vaikuttaakseen yhtiöihin vastuullisuusasioissa.

Vaikuttamistyö koskee vain tapauksia, joissa rahastolla on suoria osakesijoituksia. Muissa tapauksissa rahastoyhtiön vaikuttamistyö kohdistuu kohde-etuutena oleviin rahastoihin.

- ✓ Omatoinen yhtiöihin vaikuttaminen
- ✓ Yhtiöihin vaikuttaminen yhteistyössä muiden sijoittajien kanssa
- ✓ Yhtiökokouksissa äänestämisen
- ✓ Osallistuminen nimitysvaliokuntien työhön

Tuotto

● Nora Two

Mistä Maalis 15, 2018

Mihin Heinä, 05, 2019

Vuoden alusta 1 kk 3 kk 6 kk 1 vuosi **3 vuotta** 5 vuotta 10 vuotta



Vertaa rahaston kanssa

PVM: 05.07.2019

Kumulatiivinen tuotto (%)	Vuoden alusta	1 kk	1 v	3 v	10 v	Tuotto neljännes (%)	Q1	Q2	Q3	Q4	V
Rahasto	8,65%	2,60%	5,94%	-	-	2019	5,50%	2,08%	0,89%	-3,48%	
						2018		0,65%			

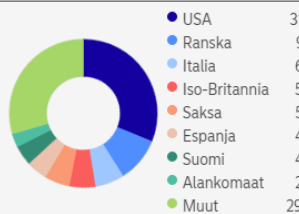
Vuotuinen tuotto (%)	1 v	2 v	3 v	5 v	10 v
Rahasto	5,94%	-	-	-	-

Riskitunnusluvut	1 v	3 v	5 v	7 v	10 v
Sharpen mittari	1,23	-	-	-	-
Standardipoikkeama	4,96	-	-	-	-

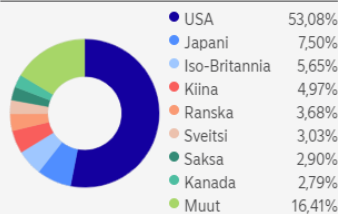
Sijoitukset

Perustuu rahaston sijoituksiin 31.05.2019

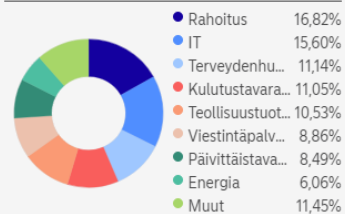
Salkku (Maa)



Osakkeet (Maa)



Osakkeet (Toimiala)



Salkun 10 suurinta sijoitusta 31.05.2019

Salkun 10 suurinta sijoitusta 31.05.2019	Maa/Valuutta	Toimiala/Maturiteetti	Osuus (%)
Nordea Euro Bond I kasvu	Euro		16,70
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	Euro		13,95
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	Euro		13,89
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	Euro		11,10
Nordea Lyhyt Korko A kasvu	Euro		9,34
Nordea Korko A kasvu	Euro		9,32
Nordea North American Enhanced kasvu	USA		6,17
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	Luxemburg		5,02
Nordea Maailma Passiivinen I kasvu	RGL		5,02
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	Luxemburg		3,83

Näytä koko salkku

Palkkiot

Juoksevat kulut, (% p.a. sisältää hallinnointipalkkion)	0,70
Hallinnointipalkkio, (% p.a. osa juoksevia kuluja)	0,64
Tuottosidonnainen palkkio	Ei

Esitteet ja katsaukset

Avaintietoesite	
Säännöt	
Virallinen rahastoesite	
Vuosikertomus	
Puolivuotiskatsaus	
Rahastoraportti	

Palkkiot, minimimerkinät ja juoksevat kulut

Juoksevat kulut kertovat rahaston kokonaiskulut vuositasona. Niihin sisältyvät kaikki kulut kaupankäyntikuluja sekä mahdollista tuottosidonnaista palkkiota lukuun ottamatta.

Hallinnointipalkkio on rahastosta vuosittain veloitettu palkkio, joka sisältää säilytysyhteisölle maksetun palkkion.

Tietyillä rahastoilla voi hallinnointipalkkion lisäksi olla myös tuottosidonnainen palkkio.

Rahastot Nyt -palvelussa esitetyissä tuottoluvuissa on otettu huomioon hallinnointipalkkio eli sen on jo vähennetty rahasto-osuuden arvosta.

Lisätietoa palkkioista on saatavilla avaintietoesitteestä, virallisesta rahastoesitteestä, vuosikertomuksesta sekä puolivuotiskatsauksesta.

Yllä olevat välityspalkkiot koskevat Nordean konttoreita. Muut jakelijat tai välittäjät voivat periä muita palkkioita.

Perustiedot

Rahaston nimi	Nora Two (EUR) growth
Perusvaluutta	EUR
Rahaston arvo	2 milj. EUR
Aloituspäivä	15.03.2018
ISIN	FI4000301213
Rahastokategoria	Yhdistelmärahasto
Salkunhoitaja	Nordea Investment Management
Rahastoyhtiö	Nordea Funds Ltd.
Jakaa tuottoa	Ei
Kertamerkinän minimisumma, EUR	10

Riski



← Pienempi riski Suurempi riski →
Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta rahaston avaintietoesitteestä.

RAHASTO 3

Nordea Funds Oy
Nora Three
 Osuus 10,751 per 05.07



Etsi rahastoa

Rahasto lyhyesti

Yhdistelmärahasto, joka sijoittaa pääasiassa osake- ja korkorahastoihin ja jossa korko- ja osakesijoitusten osuudet ovat suurin piirtein yhtä suuret. Se voi tehdä myös suoria sijoituksia osakkeisiin, korkotuotteisiin, johdannaisiin ja pörssinoteerattuihin rahastoihin. Korkosijoitukset koostuvat valtioiden, kuntien ja yritysten korkean luottoluokituksen velkakirjoista. Rahasto tekee sekä korko- että osakesijoituksia maailmanlaajuisesti. Nora Three on niin kutsuttu syöttörahasto. Vähintään 85 prosenttia syöttörahaston varoista on sijoitettuna Nora Three Master -rahastoon (kohderahasto).

Vastuullista tuottoa



Salkunhoidossa otetaan huomioon kestävä kehitys

Rahaston salkunhoitaja ottaa vastuullisuusanalyysit huomioon näiltä osin:

- ✓ Ympäristö
- ✓ Yhteiskunta
- ✓ Hyvä hallintotapa

Rahastossa sovelletaan

[Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita.](#)



Rahasto sulkee pois

Rahasto välttää sijoituksia yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli (x) % tulee tuotteista ja palveluista, jotka liittyvät

- × rypälepommeihin ja henkilömieloihin (0 %)
- × kemiallisiin ja biologisiin aseisiin (0 %)
- × ydinaseisiin (0 %)
- × hiileen (30 %)

Lisäksi rahasto välttää sijoituksia yhtiöihin, jotka eivät noudata kansainvälisiä sääntöjä eivätkä pysty muuttamaan toimintaansa tai halua muuttaa sitä.



Rahastoyhtiö vaikuttaa

Rahastoyhtiö käyttää vaikutusvaltaansa omistajana vaikuttaakseen yhtiöihin vastuullisuusasioissa.

Vaikuttamistyö koskee vain tapauksia, joissa rahastolla on suoria osakesijoituksia. Muissa tapauksissa rahastoyhtiön vaikuttamistyö kohdistuu kohde-etuutena oleviin rahastoihin.

- ✓ Omatoiminen yhtiöihin vaikuttaminen
- ✓ Yhtiöihin vaikuttaminen yhteistyössä muiden sijoittajien kanssa
- ✓ Yhtiökokouksissa äänestäminen
- ✓ Osallistuminen nimitysvaliokuntien työhön

Tuotto

● Nora Three

Mistä Maalis 15, 2018

Mihin Heinä, 05, 2019

Vuoden alusta 1 kk 3 kk 6 kk 1 vuosi **3 vuotta** 5 vuotta 10 vuotta



Vertaa rahaston kanssa

PVM: 05.07.2019

Kumulatiivinen tuotto (%)	Vuoden alusta	1 kk	1 v	3 v	10 v	Tuotto neljännes (%)	Q1	Q2	Q3	Q4	V
Rahasto	12,17%	3,59%	7,31%	-	-	2019	8,41%	2,09%	-	-	-
						2018		2,50%	1,83%	-6,41%	

Vuotuinen tuotto (%)	1 v	2 v	3 v	5 v	10 v
Rahasto	7,31%	-	-	-	-

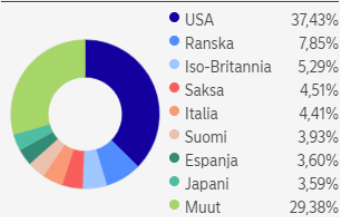
Risikunnusluvut	1 v	3 v	5 v	7 v	10 v
Sharpen mittari	0,87	-	-	-	-
Standardipoikkeama	8,51	-	-	-	-

► Siirrä arvot Exceliin

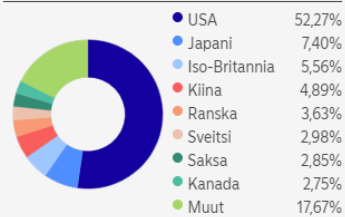
Sijoitukset

Perustuu rahaston sijoituksiin 31.05.2019

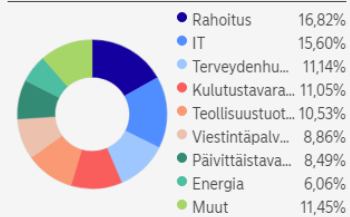
Salkku (Maa)



Osakkeet (Maa)



Osakkeet (Toimiala)



Salkun 10 suurinta sijoitusta 31.05.2019

Sijoitus	Maa/Valuutta	Toimiala/Maturiteetti	Osuus (%)
Nordea North American Enhanced kasvu	USA		12,32
Nordea Euro Bond I kasvu	Euro		12,14
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	Euro		10,14
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	Euro		10,09
Nordea Maailma Passiivinen I kasvu	RGL		10,04
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	Luxemburg		10,03
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	Euro		8,07
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	Luxemburg		7,65
Nordea Korko A kasvu	Euro		4,53
Nordea Lyhyt Korko A kasvu	Euro		4,53

Näytä koko salkku

Palkkiot

Juoksevat kulut, (% p.a. sisältää hallinnointipalkkion)	0,75
Hallinnointipalkkio, (% p.a. osa juoksevia kuluja)	0,69
Tuottosidonnainen palkkio	Ei

Esitteet ja katsaukset

Avaintietoesite	
Säännöt	
Virallinen rahastoesite	
Vuosikertomus	
Puolivuotiskatsaus	
Rahastoraportti	

Palkkiot, minimimerkinät ja juoksevat kulut

Juoksevat kulut kertovat rahaston kokonaiskulut vuositasona. Niihin sisältyvät kaikki kulut kaupankäyntikuluja sekä mahdollista tuottosidonnaista palkkiota lukuun ottamatta.

Hallinnointipalkkio on rahastosta vuosittain veloitettu palkkio, joka sisältää säilytysyhteisölle maksetun palkkion.

Tietyillä rahastoilla voi hallinnointipalkkion lisäksi olla myös tuottosidonnainen palkkio.

Rahastot Nyt -palvelussa esitetyissä tuottoluvuissa on otettu huomioon hallinnointipalkkio eli sen on jo vähennetty rahasto-osuuden arvosta.

Lisätietoa palkkioista on saatavilla avaintietoesitteestä, virallisesta rahastoesitteestä, vuosikertomuksesta sekä puolivuotiskatsauksesta.

Yllä olevat välityspalkkiot koskevat Nordean konttoreita. Muut jakelijat tai välittäjät voivat periä muita palkkioita.

Perustiedot

Rahaston nimi	Nora Three (EUR) growth
Perusvaluutta	EUR
Rahaston arvo	3 milj. EUR
Aloituspäivä	15.03.2018
ISIN	F14000301221
Rahastokategoria	Yhdistelmärahasto
Salkunhoitaja	Nordea Investment Management
Rahastoyhtiö	Nordea Funds Ltd.
Jakaa tuottoa	Ei
Kertamerkinän minimisumma, EUR	10

Riski



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta rahaston avaintietoesitteestä.

RAHASTO 4

Nordea Funds Oy

Nora Four

Osuus 10,927 per 05.07



Etsi rahastoa

Rahasto lyhyesti

Yhdistelmärahasto, joka sijoittaa pääasiassa osake- ja korkorahastoihin painottaen osakesijoituksia. Se voi tehdä myös suoria sijoituksia osakkeisiin, korkotuotteisiin, johdannaisiin ja pörssinoteerattuihin rahastoihin. Korkosijoitukset koostuvat valtioiden, kuntien ja yritysten korkean luottoluokituksen velkakirjoista. Rahasto tekee sekä korko- että osakesijoituksia maailmanlaajuisesti. Nora Four on niin kutsuttu syöttörahasto. Vähintään 85 prosenttia syöttörahaston varoista on sijoitettuna Nora Four Master -rahastoon (kohderahasto).

Vastuullista tuottoa**Salkunhoidossa otetaan huomioon kestävä kehitys**

Rahaston salkunhoitaja ottaa vastuullisuusanalyysit huomioon näiltä osin:

- ✓ Ympäristö
- ✓ Yhteiskunta
- ✓ Hyvä hallintotapa

Rahastossa sovelletaan

[Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita.](#)

**Rahasto sulkee pois**

Rahasto välttää sijoituksia yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli (x) % tulee tuotteista ja palveluista, jotka liittyvät

- × rypälepommeihin ja henkilömiinoihin (0 %)
- × kemiallisiin ja biologisiin aseisiin (0 %)
- × ydinaseisiin (0 %)
- × hiileen (30 %)

Lisäksi rahasto välttää sijoituksia yhtiöihin, jotka eivät noudata kansainvälisiä sääntöjä eivätkä pysty muuttamaan toimintaansa tai halua muuttaa sitä.

**Rahastoyhtiö vaikuttaa**

Rahastoyhtiö käyttää vaikutusvaltaansa omistajana vaikuttaakseen yhtiöihin vastuullisuusasioissa. Vaikuttamistyö koskee vain tapauksia, joissa rahastolla on suoria osakesijoituksia. Muissa tapauksissa rahastoyhtiön vaikuttamistyö kohdistuu kohde-etuutena oleviin rahastoihin.

- ✓ Omatoiminen yhtiöihin vaikuttaminen
- ✓ Yhtiöihin vaikuttaminen yhteistyössä muiden sijoittajien kanssa
- ✓ Yhtiökokouksissa äänestäminen
- ✓ Osallistuminen nimitysvaliokuntien työhön

Tuotto

● Nora Four

Mistä Maalis 15, 2018

Mihin Heinä, 05, 2019

Vuoden alusta 1 kk 3 kk 6 kk 1 vuosi **3 vuotta** 5 vuotta 10 vuotta



Vertaa rahaston kanssa

PVM: 05.07.2019

Kumulatiivinen tuotto (%)	Vuoden alusta	1 kk	1 v	3 v	10 v
Rahasto	15,31%	4,49%	8,28%	-	-

Vuotuinen tuotto (%)	1 v	2 v	3 v	5 v	10 v
Rahasto	8,28%	-	-	-	-

Riskitunnusluvut	1 v	3 v	5 v	7 v	10 v
Sharpen mittari	0,68	-	-	-	-
Standardipoikkeama	12,12	-	-	-	-

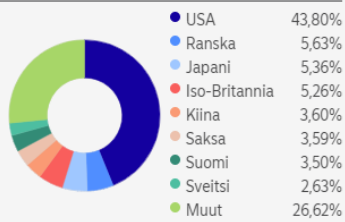
Tuotto neljännes (%)	Q1	Q2	Q3	Q4	V
2019	11,16%	1,91%	-	-	-
2018	-	4,53%	2,77%	-9,21%	-

► Siirrä arvot Exceliin

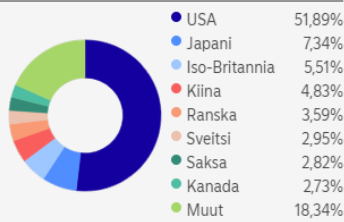
Sijoitukset

Perustuu rahaston sijoituksiin 31.05.2019

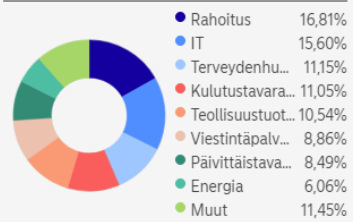
Salkku (Maa)



Osakkeet (Maa)



Osakkeet (Toimiala)



Salkun 10 suurinta sijoitusta 31.05.2019

Nordea North American Enhanced kasvu	USA	18,63
Nordea Maailma Passiivinen I kasvu	RGL	15,17
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	Luxemburg	15,16
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	Luxemburg	11,50
Nordea Euro Bond I kasvu	Euro	6,10
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	Luxemburg	5,31
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	Euro	5,10
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	Euro	5,07
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	Euro	4,05
Nordea Eurooppa Passiivinen I kasvu	REU	3,54

Maa/Valuutta

Toimiala/Maturiteetti

Osuus (%)

Näytä koko salkku

Palkkiot

Juoksevat kulut, (% p.a. sisältää hallinnointipalkkion)	0,78
Hallinnointipalkkio, (% p.a. osa juoksevia kuluja)	0,74
Tuottosidonnainen palkkio	Ei

Esitteet ja katsaukset

Avaintietoesite	
Säännöt	
Virallinen rahastoesite	
Vuosikertomus	
Puolivuotiskatsaus	
Rahastoraportti	

Palkkiot, minimimerkinät ja juoksevat kulut

Juoksevat kulut kertovat rahaston kokonaiskulut vuositasona. Niihin sisältyvät kaikki kulut kaupankäyntikuluja sekä mahdollista tuottosidonnaista palkkiota lukuun ottamatta.

Hallinnointipalkkio on rahastosta vuosittain veloitettu palkkio, joka sisältää säilytysyhteisölle maksetun palkkion.

Tietyillä rahastoilla voi hallinnointipalkkion lisäksi olla myös tuottosidonnainen palkkio.

Rahastot Nyt -palvelussa esitetyissä tuottoluvuissa on otettu huomioon hallinnointipalkkio eli sen on jo vähennetty rahasto-osuuden arvosta.

Lisätietoa palkkioista on saatavilla avaintietoesitteestä, virallisesta rahastoesitteestä, vuosikertomuksesta sekä puolivuotiskatsauksesta.

Yllä olevat välityspalkkiot koskevat Nordean konttoreita. Muut jakelijat tai välittäjät voivat periä muita palkkioita.

Perustiedot

Rahaston nimi	Nora Four (EUR) growth
Perusvaluutta	EUR
Rahaston arvo	2 milj. EUR
Aloituspäivä	15.03.2018
ISIN	FI4000301239
Rahastokategoria	Yhdistelmärahasto
Salkunhoitaja	Nordea Investment Management
Rahastoyhtiö	Nordea Funds Ltd.
Jakaa tuottoa	Ei
Kertamerkinän minimisumma, EUR	10

Riski



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta rahaston avaintietoesitteestä.

RAHASTO 5

Nordea Funds Oy

Nora Five

Osuus 11,053 per 05.07



Etsi rahastoa

Rahasto lyhyesti

Yhdistelmärahasto, joka sijoittaa pääasiassa osake- ja korkorahastoihin painottaen osakesijoituksia. Se voi tehdä myös suoria sijoituksia osakkeisiin, korkotuotteisiin, johdannaisiin ja pörssinoteerattuihin rahastoihin. Korkosijoitukset koostuvat valtioiden, kuntien ja yritysten korkean luottoluokituksen velkakirjoista. Rahasto tekee sekä korko- että osakesijoituksia maailmanlaajuisesti.

Nora Five on niin kutsuttu syöttörahasto. Vähintään 85 prosenttia syöttörahaston varoista on sijoitettuna Nora Five Master -rahastoon (kohderahasto).

Vastuullista tuottoa



Salkunhoidossa otetaan huomioon kestävä kehitys

Rahaston salkunhoitaja ottaa vastuullisuusanalyysit huomioon näitä osin:

- ✓ Ympäristö
- ✓ Yhteiskunta
- ✓ Hyvä hallintotapa

Rahastossa sovelletaan

[Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita.](#)



Rahasto sulkee pois

Rahasto välttää sijoituksia yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli (x) % tulee tuotteista ja palveluista, jotka liittyvät

- × rypälepommeihin ja henkilömiinoiniin (0 %)
- × kemiallisiin ja biologisiin aseisiin (0 %)
- × ydinaseisiin (0 %)
- × hiileen (30 %)

Lisäksi rahasto välttää sijoituksia yhtiöihin, jotka eivät noudata kansainvälisiä sääntöjä eivätkä pysty muuttamaan toimintaansa tai haluaa muuttaa sitä.



Rahastoyhtiö vaikuttaa

Rahastoyhtiö käyttää vaikutusvaltaansa omistajana vaikuttaakseen yhtiöihin vastuullisuusasioissa. Vaikuttamistyö koskee vain tapauksia, joissa rahastolla on suoria osakesijoituksia. Muissa tapauksissa rahastoyhtiön vaikuttamistyö kohdistuu kohde-etuutena oleviin rahastoihin.

- ✓ Omatoiminen yhtiöihin vaikuttaminen
- ✓ Yhtiöihin vaikuttaminen yhteistyössä muiden sijoittajien kanssa
- ✓ Yhtiökokouksissa äänestäminen
- ✓ Osallistuminen nimitysvaliokuntien työhön

Tuotto

● Nora Five

Mistä Maalis 15, 2018

Mihin Heinä, 05, 2019

Vuoden alusta 1 kk 3 kk 6 kk 1 vuosi **3 vuotta** 5 vuotta 10 vuotta



Vertaa rahaston kanssa

PVM: 05.07.2019

Kumulatiivinen tuotto (%)	Vuoden alusta	1 kk	1 v	3 v	10 v
Rahasto	17,22%	4,99%	8,97%	-	-

Vuotuinen tuotto (%)	1 v	2 v	3 v	5 v	10 v
Rahasto	8,97%	-	-	-	-

Riskitunnusluvut	1 v	3 v	5 v	7 v	10 v
Sharpen mittari	0,63	-	-	-	-
Standardipoikkeama	14,23	-	-	-	-

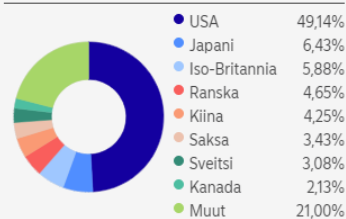
Tuotto neljännes (%)	Q1	Q2	Q3	Q4	V
2019	12,81%	1,81%	-	-	-
2018	-	5,86%	3,42%	-10,83%	-

► Siirrä arvot Exceliin

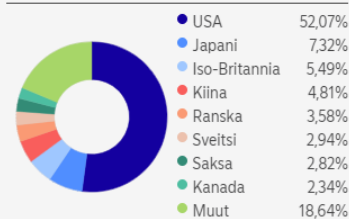
Sijoitukset

Perustuu rahaston sijoituksiin 31.05.2019

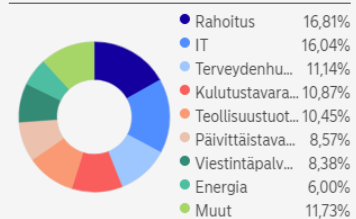
Salkku (Maa)



Osakkeet (Maa)



Osakkeet (Toimiala)



Salkun 10 suurinta sijoitusta 31.05.2019

Nordea Maailma Passiivinen I kasvu	RGL	18,28
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	Luxemburg	18,27
Nordea North American Enhanced kasvu	USA	15,84
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	Luxemburg	13,86
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	Luxemburg	6,40
Nordea Eurooppa Passiivinen I kasvu	REU	4,27
Nordea Korko A kasvu	Euro	3,39
Nordea Lyhyt Korko A kasvu	Euro	3,36
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	Luxemburg	3,21
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	Luxemburg	3,16

Maa/Valuutta

Toimiala/Maturiteetti

Osuus (%)

Näytä koko salkku

Palkkiot

Juoksevat kulut, (% p.a. sisältää hallinnointipalkkion)	0,83
Hallinnointipalkkio, (% p.a. osa juoksevia kuluja)	0,79
Tuottosidonnainen palkkio	Ei

Esitteet ja katsaukset

Avaintietoesite	
Säännöt	
Virallinen rahastoesite	
Vuosikertomus	
Puolivuotiskatsaus	
Rahastoraportti	

Palkkiot, minimimerkinnät ja juoksevat kulut

Juoksevat kulut kertovat rahaston kokonaiskulut vuositasolla. Niihin sisältyvät kaikki kulut kaupankäyntikuluja sekä mahdollista tuottosidonnaista palkkiota lukuun ottamatta.

Hallinnointipalkkio on rahastosta vuosittain veloitettu palkkio, joka sisältää säilytysyhteisölle maksetun palkkion.

Tietyillä rahastoilla voi hallinnointipalkkion lisäksi olla myös tuottosidonnainen palkkio.

Rahastot Nyt -palvelussa esitetyissä tuottoluvuissa on otettu huomioon hallinnointipalkkio eli sen on jo vähennetty rahasto-osuuden arvosta.

Lisätietoa palkkioista on saatavilla avaintietoesitteestä, virallisesta rahastoesitteestä, vuosikertomuksesta sekä puolivuotiskatsauksesta.

Yllä olevat välityspalkkiot koskevat Nordean konttoreita. Muut jakelijat tai välittäjät voivat periä muita palkkioita.

Perustiedot

Rahaston nimi	Nora Five (EUR) growth
Perusvaluutta	EUR
Rahaston arvo	2 milj. EUR
Aloituspäivä	15.03.2018
ISIN	FI4000301247
Rahastokategoria	Yhdistelmärahasto
Salkunhoitaja	Nordea Investment Management
Rahastoyhtiö	Nordea Funds Ltd.
Jakaa tuottoa	Ei
Kertamerkinnän minimisumma, EUR	10

Riski



Pienempi riski Suurempi riski
↑ Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot ↓

Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta rahaston avaintietoesitteestä.

Miksi aloittaa sijoittaminen? – Tietoa vasta-alkajalle sijoittamisen aloittamiseen

Sijoittaminen on säästämistä. Se on fiksua ja sen avulla voit turvata tulevaisuutesi sekä toteuttaa unelmasi. Jos sinulta jää kymppi tai kaksi kuussa pakollisten kulujen jälkeen, niin silläkin voit jo aloittaa sijoittamisen. Eikä se ole vaikeaa, vaikka moni näin helposti ajatteleekin. Yksinkertaisilla ja fiksuilla ratkaisulla aloittelevakin sijoittaja voi päästä hyvään lopputulokseen. Tähän tarvitaan vain mahdollisimman yksinkertaiset ja selkeät ohjeet.



Miksi en voi säästää tilille?

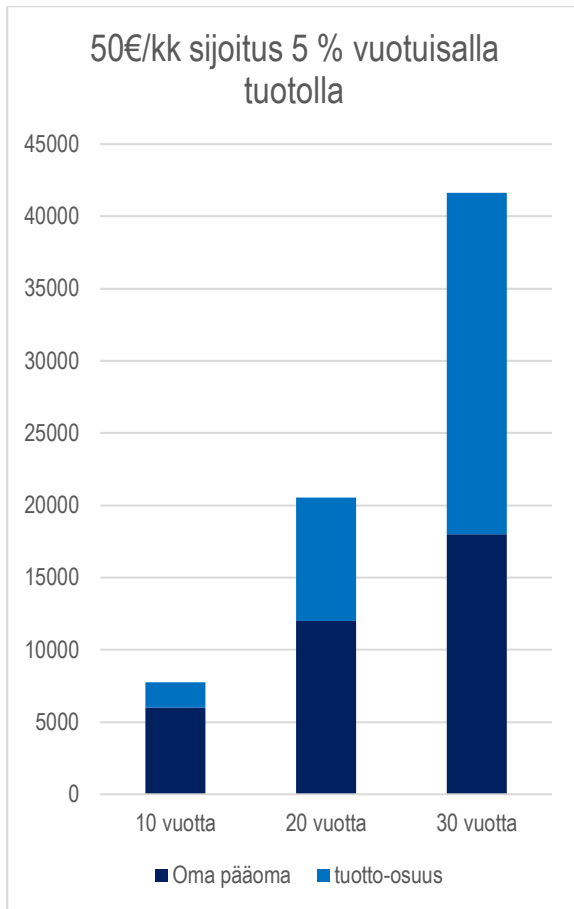
Jos et ole säästänyt ollenkaan, on hyvä aloittaa tilisäästämistä, jotta saadaan rahaa säästettyä mahdollisia äkillisiä ja pakollisia hankintoja varten. Pitempiaikaista tavoitteellista säästämistä kuitenkin ei kannata tehdä säästötilille. Esimerkiksi tällä hetkellä (2020) säästötilien korko on käytännössä nollassa eli säästöille ei makseta juuri minkäänlaista tuottoa. Se, miksi tämä ei ole hyvä asia säästäjän näkökulmasta on se, että inflaatio heikentää rahan ostovoimaa vuosi vuodelta. Euroopan keskuspankki yrittää pitää inflaation alle kahden prosentin vuotuisessa nousussa ja tämä tarkoittaa sitä, että tänä vuonna tuote, joka maksaa 10 000 € voi maksaa 10 vuoden päästä noin 12 000 €. Tämän takia niin sanottu sukan varteen säästäminen ei ole kaikista fiksuin vaihtoehto. Vuodesta 2000 vuoteen 2019 asti keskimääräinen vuotuinen inflaatioprosentti Suomessa oli 1,44 %. Jos vuonna 2000 sijoittamisen aloittanut henkilö olisi halunnut säilyttää rahan samassa arvossa kuin aloitusaikana, olisi hänen pitänyt saada

varallisuudelleen vähintään 1,44 % vuotuista tuottoa. Tässä esimerkissä ei oteta huomioon mahdollisia veroseuraamuksia tai sijoittamisesta aiheutuvia kuluja, jotka nostavat vaadittavaa tuottoprosenttia ylöspäin.

Korkoa korolle

Säännöllinen sijoittaminen olisi kannattavinta aloittaa mahdollisimman aikaisessa vaiheessa elämää, jotta korkoa korolle -ilmiöstä hyötyy kaikista eniten. Korkoa korolle -ilmiössä tarkoitetaan sitä, että sijoitetulle varallisuudelle maksettu tuotto kasvaa myös vuosittain. Voit perehtyä korkoa korolle -ilmiöön esimerkiksi tästä materiaalista löytyvän QR-koodin kautta. Jos sijoitat säännöllisesti vaikkapa rahastoon, jossa vuotuinen korkoprosentti on 5 %, sijoitusajalla on suuri merkitys. Alla olevassa kuviossa näkee sen, kuinka paljon enemmän korkoa

korolle -efektistä hyötyy, kun sijoitusaika kasvaa.



Pääset kokeilemaan yllä olevan QR-koodin kautta korkoa korolle -laskuria!

Mitä kannattaa ottaa huomioon?

Kun mietit sijoittamisen aloittamista, on muutamia asioita, jotka kannattaa ottaa huomioon välttääkseen niin sanottuja aloittelijan virheitä. Sijoitusinstrumentteja on paljon aina rahastoista ja osakkeista monimutkaisiin warranteihin ja termiineihin. Rahastosäästäminen on helppo tapa aloittaa tutustumisen sijoitusmaailmaan varsinkin, jos kokemusta tai halua seurata pörssiä ei ole. Seuraavat vinkit on tehty siinä mielessä, että haluat aloittaa rahastosäästämisen mahdollisimman vaivattomasti.

1. Elämisen budjetointi

Kun olet tehnyt päätöksen aloittaa rahastosäästäminen, mieti omaa elämäntilannetta rahallisesti. Mieti, kuinka paljon sinulle tulee kuukaudessa rahaa ja laske kuinka paljon kuukaudessa rahaa menee pakollisiin kuluihin. Alla löytyy esimerkkilaskelma tähän:

Tulot

Opintotuki ja asumistuki	550€
<u>Työtulot</u>	<u>400€</u>
YHT:	950€

Menot

Vuokra	550€
Ruoka	150€
Kuntosali	30€
<u>Muut laskut</u>	<u>60€</u>
YHT:	790€

Tulos +160€

Esimerkiksi yllä olevassa tilanteessa voisi miettiä vaikkapa 60 €/kk sijoittamista

rahastoihin. Täten jäisi vielä 100 € kuukaudessa käyttörahaa, jos on jotain ei-säännöllisiä menoja. Tässä vaiheessa olisi myös hyvä, jos säästöistä löytyy jo jonkun verran varallisuutta yllättäviä menoja varten. Näin ei tarvitse olla myymässä rahastoja pois, jos tarvitsee ostaa vaikkapa uutta jääkaappia.

2. Sijoittamisen tavoite

Jotta korkoa korolle -efektistä saa parhaimman hyödyn, ei kannata kiirehtiä sijoitusten kanssa. Mieti tulevaisuutta ja pohdi, miksi sinä säästät. Niin tylsältä kuin se kuulostaa, esimerkiksi säästäminen eläkettä varten voi olla todella fiksua. Voit myös miettiä konkreettisempia tavoitteita, esimerkiksi uuden asunnon hankintaa tai jonkun pitkäaikaisen haaveen toteuttamista. Sijoittaminen on paljon mielekkäämpää, kun sitä tekee itselleen ja itselle tärkeiden asioiden takia.

3. Pysy suunnitelmassa

Pysy suunnitelmassa! Jos näyttää siltä, että rahastojen arvot alkavat laskemaan, älä tee hätäisiä päätöksiä rahastojen lunastamisen kanssa. Arvon laskeminen ja nouseminen on normaalia lyhyellä aikavälillä, eikä sitä tarvitse säikähtää. Kun sijoitat kuukausittain rahastoihin, pienennät riskiä suuriin tappioihin. Pitkällä aikavälillä rahastot ovat tuottaneet aina.

4. Tutustu kuluihin

Tutustu sijoitusrahaston ja sijoituspalveluita tarjoavan yrityksen kuluihin. Voi olla, että joissakin rahastoissa on esimerkiksi merkintä- ja lunastuspalkkioita, jotka voivat hämätä rahaston tuoton määrää.

5. Kysy neuvoa

Neuvon kysyminen esimerkiksi omasta pankista on aina hyväksi. Vaikka tietoa ja taitoa sijoittamisesta löytyy, ei ulkopuolisten näkemysten kuuleminen ole pahasta. Yleensä keskustelusta sijoitusasiantuntijoiden kanssa

ei tarvitse myöskään maksaa erikseen mitään.



Riskinhallinta

"Se oli Piippolan vaarin talo, jossa vaari hoiteli kanojansa. "Kootkoot" kuului sieltä ja täältä, kun vaari keräsi aamun kananmunasaaliinsa. Mutta voi! Astuessaan kanalasta ulos vaari kompastui ja kaikki korissa olleet munat särkyivät. Seuraavana aamuna Piippolan vanha isäntä oli viisaampi. Hän keräsi munat kolmeen koriin, jotka hän kuljetti eri aikoina kotiinsa. Vaikka hän jälleen kerran kompastui, hukkaan meni vain kolmannes munista. Kärsittyään yhden suuren romahduksen sijoittajakin viisastuu Piippolan varin lailla. Ei kannata ostaa vain yhtä osaketta vaan hajauttaa sijoituksensa. Eli: "Älä laita kaikkia munia samaan koriin" (Hämäläinen 2006, 53.)

Riskienhallinnan tärkeydestä puhutaan yleensä sijoittamisen yhteydessä. Edellisessä esimerkissä tulee hyvin selville hajauttamisen edut. Jos olet aloittamassa sijoittamisen rahastoilla, sinun ei tarvitse miettiä hajauttamista niin tarkasti kuin suoriin osakkeisiin sijoittavan henkilön. Rahastot hajauttavat automaattisesti useampaan eri sijoituskohteeseen. Tärkeää on kuitenkin tehdä myös ajallista hajauttamista eli sijoittaa säännöllisesti kuukausittain. Tällä saadaan pienennettyä riskiä siihen, että aloittaisi sijoittamisen juuri sillä hetkellä, kun rahaston arvo lähtisi heikkenemään.

Testaa itseäsi!

Alla olevalla testillä voit testata omaa riskinottokykyä ja tuottohalukkuutta. Valitse kohta, mikä kuvaa sinua parhaiten sijoittajana. Kyselyn lopussa katso, mitä vastauksia sait eniten.

Kysymys 1: Kuinka riippuvainen talouteni on tästä sijoituksesta ja sen odotetusta tuotosta?

- a) Talouteni on erittäin riippuvainen siitä.
- b) Talouteni on jonkin verran riippuvainen siitä.
- c) Talouteni ei ole riippuvainen siitä.

Kysymys 2: Mikä on sijoittamisesi tavoite?

- a) Haluan säilyttää pääomani.
- b) Haluan pääomani kasvavan.
- c) Haluan korkean tuoton pääomalleni.

Kysymys 3: Sijoitat tänään 1 000 euroa 10 vuodeksi. Mikä mahdollisista lopputuloksista sopisi sinulle parhaiten?

- a) 930€ – 1470€
- b) 840€ – 2170€
- c) 720€ – 3170€

Kysymys 4: Minkälaista vuotuista tuottoa odotat sijoituksellesi?

- a) Hieman käyttötilin korkoa korkeampaa tuottoa (0-3 %).
- b) Selvästi käyttötilin korkoa korkeampaa tuottoa (3-5 %).
- c) Merkittävästi käyttötilin korkoa korkeampaa tuottoa (yli 5 %).

Kysymys 5: Mikä seuraavista väittämistä kuvaa sinua parhaiten?

- a) Minulle tärkeintä on riskin rajoittaminen ja hyväksyn matalamman tuoton.
- b) Olen valmis hyväksymään jonkin verran riskiä, jotta voin saavuttaa parempaa tuottoa säästöilleni.
- c) Tavoittelen mahdollisimman korkeaa tuottoa säästöilleni ja olen siksi myös valmis hyväksymään korkean riskitason.

Eniten A vastauksia: Olet todennäköisesti varovainen sijoittaja, jolle varallisuuden säilyttäminen ja pieni riski on tärkeää.

Eniten B vastauksia: Olet todennäköisesti tasapainoinen sijoittaja ja haluat sijoituksillesi tuottoa, mutta kaihdat suurta riskinottamista.

Eniten C vastauksia: Olet todennäköisesti tuottohalukas sijoittaja etkä kaihda riskinottamista. Sinulle tärkeää on suuri tuotto ja hyväksyt myös mahdolliset tappiot.