



# Osakesäästötilin vaikutukset suomalaisten sijoittamiseen

Nicholas Lukin

2020 Laurea



Laurea-ammattikorkeakoulu

## Osakesäästötilin vaikutukset suomalaisten sijoittamiseen

Nicholas Lukin  
Liiketalouden koulutus  
Opinnäytetyö  
Lokakuu, 2020

Nicholas Lukin

**Osakesäästötilin vaikutukset suomalaisten sijoittamiseen**

Vuosi

2020

Sivumäärä

46

Tämän opinnäytetyön tavoitteena on selvittää osakesäästötilin vaikutukset suomalaisten sijoittamiseen ja säästämiseen. Tavoitteena on tutkia myös osakesäästötilin hyödyt tavalliselle piensijoittajalle sekä missä tilanteessa se kannattaa ottaa käyttöön.

Tutkimuksen teoreettisessa viitekehyksessä on kerrottu sijoittamisesta ja säästämisestä. Tässä osiossa pureudutaan etenkin sijoitussuunnitelman tekemiseen ja kuinka täytyy huomioida sijoittamisen riskit. Opinnäytetyön pääpaino teoreettisessa viitekehyksessä on Suomessa vuonna 2020 käyttöön otettu osakesäästötili. Tässä paneudutaan sen tilirakenteeseen, verotukseen ja mahdollisiin riskeihin. Näiden lisäksi verrataan osakesäästötiliä muiden Pohjoismaiden vastaaviin tileihin.

Tutkimuksen empiirinen osuus toteutettiin kvantitatiivisen eli määrällisen tutkimuksen avulla. Tutkimustavaksi valittiin kyselylomake, joka julkaistiin Facebookissa sijoittajille suunnattuun ryhmään, jossa oli jäseniä noin 70 000. Kyselyssä kysyttiin vastaajilta heidän sijoitustaustasta sekä osakesäästötilistä, jossa ensimmäiseksi selvitettiin onko kyselyn vastaaja avannut tiliä sekä muun muassa onko sijoittaminen helpottunut osakesäästötilin ansiosta.

Tutkimus onnistui kokonaisuudessaan kiitettävästi ja kyselyyn saatiin yhteensä 152 vastausta. Tutkimuksen tulokset osoittivat muun muassa, että moni kokee sijoittamisen helpottuneen osakkeisiin osakesäästötilin ansiosta. Sijoittamisen ja säästämisen kiinnostus on suomalaisilla kasvanut viime vuosina. Kyselyn vastauksista selvisi, että tähän osasyynä voi olla nykyisen eläkejärjestelmän epävarmuus. Vastauksissa ilmeni, että moni säästää ja sijoittaa eläkeaikaa varten sekä ylipäättänsä pahan päivän varalle.

Asiasanat: osakesäästötili, osakkeet, sijoitusinstrumentit, sijoittaminen, säästäminen

Nicholas Lukin

**The effects of a stock savings account on Finnish investments**

Year	2020	Pages	46
------	------	-------	----

---

The aim of the thesis to find out the effects of a stock savings account on the investment and savings of Finns. The aim also to study the benefits of a stock savings account for an ordinary small investor and in which situation it is worth introducing it.

The theoretical framework of the study describes investment and saving. This section focuses on making an investment plan and how to consider the risks of investing. The main emphasis of the thesis in the theoretical framework is the stock savings account introduced in Finland in 2020. This focuses on its account structure, taxation and potential risks. In addition to these, the stock savings account is compared with the corresponding accounts in the other Nordic countries.

The empirical part of the study was carried out as a quantitative study. The survey method chosen was a questionnaire that was published on Facebook to an investor group with about 70.000 group members at the time of publication. The survey asked the respondents about their investment background and stock savings account, in which the first was to find out whether the respondent had opened an account and, among other things, whether investing had become easier thanks to the stock savings account.

The overall success of the survey was commendable and a total of 152 responses were received to the survey. The results of the study showed, among other things, that many people find it easier to invest in shares thanks to a stock savings account. The interest of Finns in investing and saving has grown in recent years. The responses to the survey revealed that this may be due in part to the uncertainty of the current pension system. The responses revealed that many save and invest for retirement, as well as for a bad day in general.

Keywords: stock savings account, stock, financial instrument, investment, saving

## Sisällys

1	Johdanto.....	6
1.1	Tutkimusongelma ja tavoitteet .....	6
2	Sijoittaminen ja säästäminen.....	7
2.1	Sijoitussuunnitelma .....	8
2.2	Tuotto ja riski .....	9
2.3	Sijoitusinstrumentit.....	9
2.3.1	Talletukset .....	10
2.3.2	Osakkeet.....	10
2.3.3	Sijoitusrahastot .....	11
3	Osakesäästötili.....	12
3.1	Tilin rakenne ja ominaisuudet.....	12
3.2	Verotus .....	14
3.3	Tappioiden vähentäminen .....	15
3.4	Tilin riskit ja epävarmuus .....	15
3.5	Osakesäästötilit ulkomailta .....	16
3.5.1	Ruotsin ISK-tili .....	16
3.5.2	Norjan ASK-tili .....	17
3.5.3	Tanskan aktiesparekonto .....	17
4	Tutkimus.....	18
4.1	Tutkimusmenetelmä .....	18
4.2	Tutkimuksen toteutus .....	19
4.3	Tutkimuksen luotettavuus ja pätevyys .....	20
4.4	Tutkimustulokset.....	21
4.4.1	Vastaajien taustatiedot.....	21
4.4.2	Sijoittaminen ja säästäminen.....	23
4.4.3	Osakesäästötili.....	26
5	Johtopäätökset ja pohdinta.....	30
	Lähteet.....	35
	Kuviot .....	38
	Liitteet .....	39

## 1 Johdanto

Tämän opinnäytetyön aiheena on osakesäästötili, joka otettiin käyttöön Suomessa 1.1.2020. Osakesäästötilin tarkoituksena on saada suomalaisia sijoittamaan aktiivisemmin suoriin kotimaisiin osakkeisiin ja tehdä tasa-arvoisempaa sijoittamisen verotuksesta. Osakesäästötilin ansiosta piensijoittajat pääsevät nauttimaan samoista veroeduista, mistä suursijoittajat ovat hyötynneet jo vuosia. Opinnäytetyö käsittelee osakesäästötilin lisäksi myös yleisesti sijoittamista ja säästämistä.

Opinnäytetyö jakautuu viiteen kappaleeseen, joista ensimmäinen on johdanto. Johdannossa avataan tarkemmin tutkimusongelma ja tavoitteet. Kappaleessa käydään läpi myös tutkimuksen olennaiset tutkimuskysymykset. Toisessa kappaleessa perehdytään tarkemmin sijoittamiseen ja säästämiseen. Kappaleessa käydään läpi muun muassa sijoitussuunnitelman tekemisen tärkeyttä sekä tutustutaan eri sijoitusinstrumentteihin, kuten osakkeisiin ja rahastoihin. Kolmannessa kappaleessa tutustutaan osakesäästötiliin ja sen ominaisuuksiin Suomen mallissa sekä verrataan sitä muiden Pohjoismaiden vastaaviin tileihin. Opinnäytetyön neljäs kappale käsittelee tutkimusta ja sen tuloksia. Viimeisessä kappaleessa tehdään johtopäätökset kyselyn tuloksista sekä päätelmä koko tutkimuksesta.

Tutkimuksen tavoitteena on selvittää onko osakesäästötilin tulemisella ollut vaikutuksia suomalaisten sijoittamiseen ja säästämiseen. Tässä kappaleessa käydään läpi tarkemmin tutkimusongelma ja tutkimuksen tavoitteet.

### 1.1 Tutkimusongelma ja tavoitteet

Tutkimusaiheen valitsemisen jälkeen täytyy päättää mitä haluaa lähteä tutkimaan tarkemmin ja mitä haluaa saada selville aiheeseen liittyen. Tutkimuksen aihe täytyy rajata alussa, ettei aihe ole liian laaja. Liian laajan aiheen tutkiminen johtaa ainoastaan aiheen pintaraapaisuun. Tavoitteena on valita jokin osa-alue, jota pääsee tarkastelemaan kattavammin. (Saaranen-Kauppinen & Puusniekka 2006, 12-13.)

Aiheen rajaamisen jälkeen nähdään selkeämmin, mitä lähdetään tutkimaan. Tutkimuksen aikana saattavat tutkimusongelmat muuttua, mutta se ei haittaa. Alussa valitut tutkimusongelmat pitävät tutkimuksen kasassa, ja näin ollen pysytään rajatussa osa-alueessa. Hyvä tutkimusongelma sisältää selkeän kysymyksen tai selityksen kysymysten muodossa aiheesta, jota halutaan tutkia. Tutkimuksen tarkoituksena on saada vastaukset tutkimuskysymyksiin. Tämän takia on tärkeätä laatia tarkat ja hyvät kysymykset, että saadaan vastaukset oikeisiin tutkimusongelmiin. (Saaranen-Kauppinen & Puusniekka 2006, 12-13.)

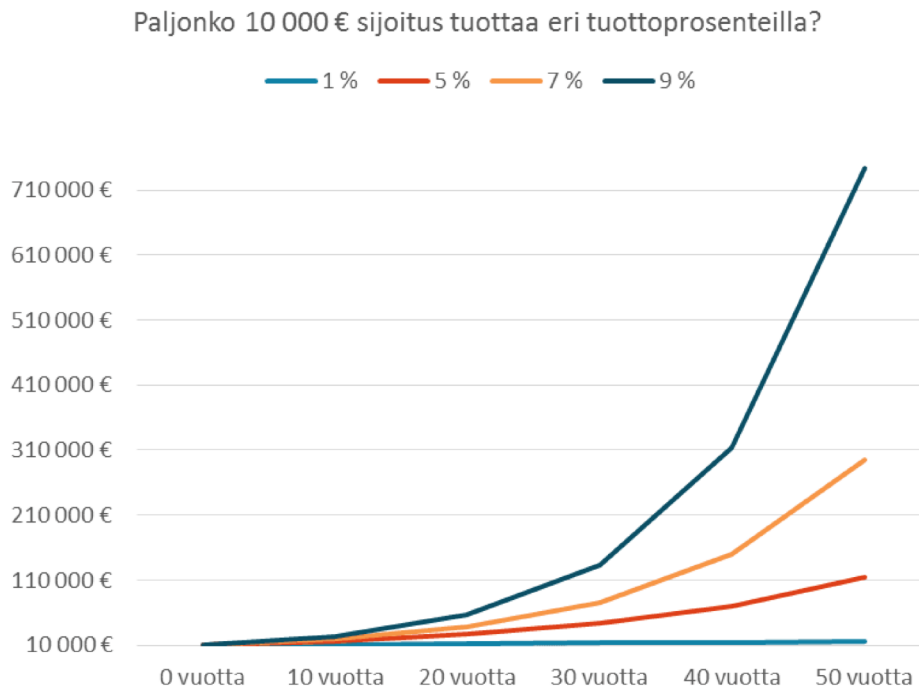
Tämän tutkimuksen lähtökohtana on tutkia osakesäästötilin vaikutuksia sijoittamiseen. Tutkimusongelmaan etsitään vastauksia seuraavien tutkimuskysymysten kautta:

- Mikä on osakesäästötili?
- Onko ihmiset kokeneet sijoittamisen helpottuneen osakkeisiin osakesäästötilin kautta?
- Mikä osakesäästötilissä tulisi muuttua, että sijoitettaisiin enemmän sen kautta?

## 2 Sijoittaminen ja säästäminen

Sijoittaminen on oman tulevaisuuden turvaamista. Se edellyttää kuitenkin, että on säästännyt varallisuutta. Sijoittamisen aloittamiseen ei vaadita kuitenkaan suurta alkupääomaa ja sen voi aloittaa, vaikka ostamalla muutamalla kymmillä kuussa rahasto-osuuksia. Sijoittamisen pyrkimyksenä on saada sijoitetulle pääomalle tuottoa. Perinteisiä sijoituskohteita ovat osakkeet, sijoitusrahastot ja velkakirjat. Oman riskitason mukaan voi määritellä, että mikä on itselleen paras sijoituskohte. (Pörssisäätiö 2014, 4; Miksi sijoittaa 2020.)

Sijoittamisessa on tärkeätä sitoutua siihen pitkäksi aikaa. Tämä pätee varsinkin, jos sijoittaa pörssiin. Osakkeiden ja rahastojen suhdannevaihtelut saattavat olla voimakkaita lyhyessä ajassa, mutta viime vuosikymmenten aikana osakkeet ovat tuottaneet vuosittain noin 7-10 prosenttia reaaliuottoa. Iso osa suomalaisista pitää varallisuuttaan pankkitilillä, jossa on enintään yhden prosentin vuotuinen tuotto. Alla oleva kuvaaja näyttää kuinka iso ero tuotolla on, jos pääomalle saa yhdeksän prosentin tuoton yhden prosentin sijasta. Tämä johtuu korkoa korolle -efektistä, joka korostuu paljon pitkän aikavälin sijoituksissa. (Kallunki, Martikainen & Niemelä 2019, 76-77; Miksi sijoittaa 2020.)



Kuvio 1. Sijoituksen tuotot eri tuottoprosentteilla (Miksi sijoittaa 2020)

Tässä kappaleessa tulen vielä tarkemmin kertomaan sijoitussuunnitelmasta ja kuinka tuotto kävelee käsi kädessä riskin kanssa. Viimeiseksi kerron kolmesta eri sijoitusinstrumentista, jotka ovat talletus, osakkeet ja sijoitusrahastot.

## 2.1 Sijoitussuunnitelma

Sijoittamisessa menestyminen vaatii, että on tehnyt laadukkaan sijoitussuunnitelman. Ennen kuin tekee ensimmäisen sijoituksen, on hyvä olla edes jonkinlainen sijoitussuunnitelma valmiina. Alussa riittää yksinkertainen suunnitelma, jotta sitä pystyy helposti noudattamaan. Sijoitussuunnitelma pitää sisällään oman taloudellisen tilan, sijoitusajan, oman riskitason sekä ajankäytön sijoitusten ja markkinoiden seuraamiseen. (Hikipää & Sjögren 2014, 59; Sijoitussuunnitelma 2020.)

Sijoitussuunnitelman laatiminen saattaa tuntua aluksi turhalta, mutta se auttaa sijoittajaa toimimaan rationaalisesti ja välttämään hätiköidyt liikkeet. Kirjoitettu suunnitelma muistuttaa sijoittajaa pitkän aikavälin tavoitteista ja auttaa näin ollen pitämään päänsä kylmänä tiukan paikan tullen. Sijoitussuunnitelman tehtyä on aika valita itselleen sijoitusstrategia. Yksi yleisimmistä strategioista on indeksisijoittaminen, joka sopii erityisesti henkilölle, jolla ei ole paljoa aikaa käytettävänä sijoitusten seuraamiseen. Sijoittaja voi luoda itselleen automaattisen kuukausisäästösopimuksen valittuun sijoitusrahastoon. (Sijoitussuunnitelma 2020.)



## 2.2 Tuotto ja riski

Kaikissa sijoituksissa, joissa on tuottoa on myös riskiä. Kuten Erola (2011, 138) on todennut kirjassaan, ”riski on tuottojen lähde. Ilman riskiä ei ole tuottoa”. Tämä pitää aina muistaa, kun lähtee sijoittamaan varallisuuttaan. Tuotto ja riski kulkevat siis käsi kädessä. Riskiä ei pidä kuitenkaan pelätä. Omassa sijoitussuunnitelmassaan pitää laatia itselleen sopiva riskitaso ja ostaa sen mukaan eri sijoitusinstrumentteja. Yksinkertaisesti selitettynä tuotto-riski-suhde tarkoittaa, että mitä enemmän on riskiä, sitä enemmän sijoitus voi tuottaa. Korkea riski sijoitukselle ei ole kuitenkaan tae tuotosta. (Erola 2011, 138-139 & 143.)

Sijoitusten riskiä on mahdollista vähentää hajauttamalla, mutta ei poistaa kokonaan. Sijoitusmaailmassa tästä sanotaankin, että ”hajauttaminen on sijoitusmarkkinoiden ainoa ilmainen lounas”. Hajauttaminen voi tarkoittaa ajallista, maantieteellistä ja eri toimialoihin sijoittamista. Ajallinen hajautus onnistuu niin, että sijoittaa vähitellen ja pitkäjänteisesti. Tällöin pitkässä juoksussa saadaan keskimääräistä vuotuista tuottoa sijoitukselle. Maantieteellinen ja toimialahajautus onnistuu niin, että ostaa eri maanosien ja eri toimialojen osakkeita. Hajauttamalla saadaan sijoitussalkun riskiä laskettua. Esimerkiksi, jos sijoitussalkun yksi sijoituskohte tuottaa heikosti ja toinen tuottaa hyvin, niin näin ollen se kompensoi sijoitussalkun arvoa. (Erola 2011, 142; Heikinheimo 2019a.)

Sijoittamiseen liittyvä riski johtuu tulevaisuuden epä tietoisuudesta, koska kukaan ei voi tietää mitä tulee tapahtumaan. Tämän takia sijoittamiseen liittyy aina riski. Sijoitusmaailmassa yksi yleisimmin käytetty riskimittari on volatilitteetti eli tuottojen keskihajonta. Mitä suurempi volatilitteetti on, sitä suurempi riski sijoitukseen liittyy. Korkea volatilitteetti voi aiheuttaa myös sijoituksen arvon suurta vaihtelua lyhyessä ajassa. (Erola 2011, 139-141.)

## 2.3 Sijoitusinstrumentit

Sijoittamiseen ja säästämiseen on tarjolla useita eri sijoitusinstrumentteja. Joukkoon mahtuu niin matalariskisiä korkosijoituksia kuin korkeariskisiä johdannaistuotteita. Sijoittaja valitsee itse omat sijoituskohteensa oman riskitasonsa mukaan. Tämän takia on tärkeitä, että sijoittaja on tehnyt sijoitussuunnitelman, jota pystyy seuraamaan helposti. Tämän luvun alakapituleissa käyn läpi yleisimpiä sijoitusinstrumentteja, jotka ovat suomalaisille tutuin pankkitalletus, osakkeet ja sijoitusrahastot.

### 2.3.1 Talletukset

Suomalaisille yleisin tapa säästää on pitää rahoja sijoitustilillä. Erimuotoisissa talletuksissa oli suomalaisilla maaliskuun 2020 lopussa 96,9 miljardia euroa, kun taas arvopapereissa oli 58,2 miljardia euroa. Näistä luvuista voidaan päätellä, että suomalaiset tykkäävät pitää varallisuuttaan lähes nollakorkoisilla tileillä. Rahat eivät varsinaisesti makaa pankkitileillä, vaan niillä pankit rahoittavat omaa liiketoimintaa lainatessa rahoja eteenpäin eri lainojen muodoissa. Asiakkaiden pankkitalletukset tekevät hyvää pankin vakavaraisuudelle. (Pesonen 2016, 78-79; Säästäminen ja sijoittaminen 2020.)

Pankkitalletuksissa on vähäinen riski tai kokonaan mitätön, jos puhutaan talletussuojan alaisista pankeista ja talletusmääristä. Suomessa talletussuojajärjestelmä takaa tallettajan saamiset 100 000 euroon saakka pankkia ja tallettajaa kohti. Talletuksien vähäinen riski tarkoittaa myös sitä, että niiden tuotto on matalampi kuin riskipitoisten sijoitusinstrumenttien. Säästäjän kannattaa etsiä myös muita sijoituskohteita talletuksien lisäksi. Pankkitalletuksien korot saattavat voittaa inflaation, mutta tuottoa niistä ei hirveästi tule. Talletuksien tuotosta menee myös lähdevero, joka on 30 prosenttia. (Pesonen 2016, 79-80.)

### 2.3.2 Osakkeet

Osakkeet ovat osakeyhtiön osuuksia. Osakeyhtiö laskee liikkeelle osakkeita osakeannissa, joista muodostuu yhtiön osakepääoma. Osakkeen ostaja, joka on sijoittanut yhtiöön omistaa yhtiöstä osuuden. Sijoittajan osuus määräytyy hankittujen osakkeiden mukaan. Sijoittaja voi menettää ainoastaan sijoitetun pääoman, jos yritys ajautuu konkurssiin tai todetaan varattomaksi. (Erola 2011, 89; Kallunki ym. 2019, 76.)

Osakeyhtiöiden osakkeilla käydään kauppaa osakemarkkinoilla. Sijoittajat eivät käy kauppaa keskenään, vaan kaupat tehdään välittäjän kautta. Osakemarkkinoita kutsutaan myös nimellä pörssi. Yritykset täytyvät olla listattuina pörssiin, jotta niillä voidaan käydä yleistä kaupan käyntiä. Osakemarkkinoista hyötyvät yleensä molemmat osapuolet. Osakkeet ovat yleensä sijoittajalle hyviä sijoituskohteita, ja yritys saa rahoitusta niiden kautta. (Osakemarkkinat 2020.)

Sijoittaja ei voi tietää etukäteen mahdollisia tuottoja. Osakekurssit nousevat talouden kasvun takia, mutta niiden arvo saattaa vaihdella paljonkin lyhyessä ajassa. Tästä syystä osakkeet ovatkin vähintään kolmen vuoden sijoituksia. Erilaiset suhdannevaihtelut saattavat olla voimakkaitakin, mutta sijoittajan ei kuulu tehdä hätiköityjä päätöksiä niissä tilanteissa. Osakkeen omistaja saa tuottoa arvonnoususta sekä mahdollisista osingoista. Hyvin hajautetun pitkäaikaisen osakesalkun vuosittainen tuotto-odotus voi olla noin 7-10 prosenttia reaalituottoa. (Kallunki ym. 2019, 76-77.)

Pörssiosakkeet voidaan jakaa kahteen kategoriaan, jotka ovat kasvu- ja arvo-osakkeet. Kasvuosakkeissa uskotaan voimakkaaseen kasvuun tulevaisuudessa ja sijoittajan pikavoittoon, mutta ne ovat riskipitoisempia sijoituskohteita kuin arvo-osakkeet. Arvo-osakkeet ovat taas hinnaltaan edullisempia sijoittajien mielestä verrattuna yhtiön arvoon. Arvo-osakkeissa on sijoitusaika pidempi kuin kasvuosakkeissa. (Erola 2011, 94 & 101-102.)

### 2.3.3 Sijoitusrahastot

Sijoitusrahasto on sijoituskohde, joka voi koostua muun muassa osakkeista, korkoinstrumenteista ja bondeista eli joukkovelkakirjalainoista. Sijoitusrahastot toimivat siten, että rahastoyhtiöt keräävät ihmisiltä varoja, jotka ne sijoittavat edellä mainittuihin sijoituskohteisiin. Näistä sijoituskohteista muodostuu sijoitusrahasto, jonka omistavat siihen sijoittaneet ihmiset siinä suhteessa, kun ne ovat siihen sijoittaneet. Rahastoihin voi sijoittaa yksityishenkilöt, yhteisöt ja säätiöt. (Erola 2011, 21; Pörssisäätiö 2015, 5.)

Sijoitusrahastot mahdollistavat valmiiksi hajautuksen, josta on hyötyä etenkin piensijoittajille. Osa rahastoista sijoittaa maantieteellisesti eri paikkoihin, kuten Suomeen, Eurooppaan tai Pohjois-Amerikkaan. Toiset rahastot sijoittavat eri toimialoille, kuten lääketeollisuuteen tai teknologiaan. Sijoitusrahastoihin voi esimerkiksi sijoittaa kerralla isomman summan tai niihin voi aloittaa säännöllisen kuukausisäästämisen pienemmällä rahasummalla. Kuukausisäästämisen etuna sijoittajalle on, että sijoitukset tulevat hajautetuksi ajallisesti ja näin ollen rahasto-osuuksien hankintahinnan keskiarvo laskee, koska tulee ostettua enemmän edullisia osuuksia ja vähemmän kalliita osuuksia. (Erola 2011, 24.)

Sijoitusrahastoihin liittyy aina riskejä, kuten kaikkeen sijoittamiseen. Sijoittaja voi itse määrittää sijoitussuunnitelmassaan oman riskitasonsa ja ostaa sellaisia rahastoja, jotka vastaavat sitä. Osakerahastot ovat riskitasoltaan korkeimpia, mutta niissä on myös korkein tuotto-odotus. Korkorahastot tarjoavat taas matalariskisen sijoituskohteen, mutta tuotto-odotukset ovat pienemmät. Yhdistelmärahastot ovat näiden kahden yhdistelmä. Osake- ja korko-osuudet ovat yhdistelmärahastoissa rahastokohtaisia. Mitä korkeampi osakeosuus on, sitä korkeampi riski. (Erola 2011, 21 & 24.)

Suurin osa sijoitusrahastoista vertaa tuottojansa vertailuindeksiin. Indeksi on mittari, jolla seurataan jonkin tietyn osakejoukon kehitystä. Osakejoukko voi koostua muutamasta osakkeesta jopa tuhansiin. Suomessa seuratuin indeksi on OMX Helsinki, joka seuraa Helsingin pörssin osakkeiden kehitystä (Erola 2011, 22). Koko maailman merkittävin indeksi on Yhdysvaltojen S&P 500 -indeksi, joka koostuu 500 suurimmasta Yhdysvaltojen pörssiin noteeratusta amerikkalaisyhtiöstä. (Heikinheimo 2019b.)

Passiiviset sijoitusrahastot seuraavat yleensä jotakin indeksiä, jolloin ne ovat lähes kuluttomia sijoittajalle. Aktiivisissa rahastoissa on salkunhoitaja, jonka tavoitteena on voittaa vertailuindeksi. Aktiivisissa rahastoissa on yleensä huomattavasti korkeammat hallinnointipalkkiot ja kulut, jotka syövät tuottoa. Vaikka näissä rahastoissa on ammattitaitoinen salkunhoitaja, niin se ei ole tae korkeammasta tuotosta. Sijoitusrahastot jakautuvat lisäksi kasvuosuudellisiin ja tuotto-osuudellisiin. Kasvuosuudelliset rahastot sijoittavat mahdolliset osingot verottomasti takaisin rahastoon, kun taas tuotto-osuudelliset jakavat osingot sijoittajille. (Erola 2011, 30; Seligson & Co 2020.)

### 3 Osakesäästötili

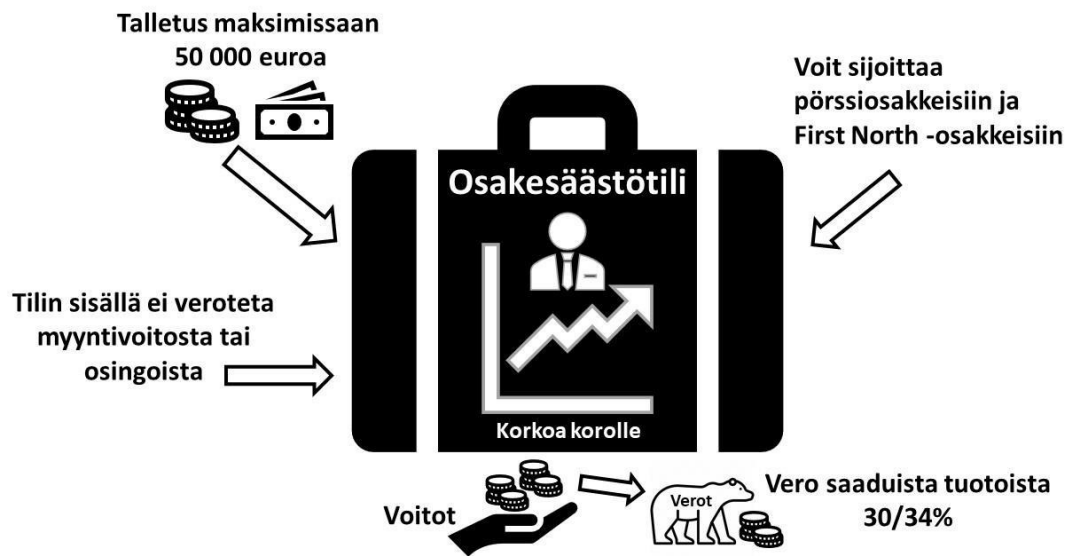
Osakesäästötilin kautta sijoittaminen yksittäiselle sijoittajalle on ollut mahdollista Suomessa tammikuun 1. päivästä 2020 lähtien. Osakesäästötili tarjoaa piensijoittajille mahdollisuuden päästä nauttimaan samoista veroeduista kuin suursijoittajat. Tilin sisällä tapahtuvista myyntivoitoista ja osingoista ei makseta veroa, mutta varoja nostettaessa maksetaan pääomatuloveron mukaan. Tämä mahdollistaa sijoitetulle pääomalle korkeamman tuoton korkoa korolle - vaikutuksen ansiosta. (Osakesäästötili 2020.)

Tässä kappaleessa käydään läpi Suomessa avattua osakesäästötiliä ja sen tämänhetkistä tilirakennetta. Osakesäästötili tai vastaavanlainen sijoitussäästötili on jo aikaisemmin otettu käyttöön muun muassa osassa Pohjoismaissa, joiden ominaisuuksista ja tilin rakenteista kerrotaan myöhemmin tässä luvussa.

#### 3.1 Tilin rakenne ja ominaisuudet

Eduskunta antoi lopullisen hyväksynnän hallituksen esitykselle uudesta osakesäästötilistä 13.3.2019. Tili otettiin käyttöön suomalaisille sijoittajille 1.1.2020. Osakesäästötili on sijoitustili, joka antaa työkalun sijoittajille ja säästäjille. Se tekee verotuksesta helpommin ymmärrettävää ja antaa piensijoittajalle samat edut kuin varakkaammalla sijoittajalla on ollut. Osakesäästötilin avaaminen on yhtä yksinkertaista kuin tavallisen arvo-osuustilin. Sijoittaja voi valita itse kenen palveluntarjoajan pankkiin tai finanssilaitokseen hän haluaa avata tilin. (Etelävuori 2019; Osakesäästötili käyttöön vuonna 2020 2018.)

Osakesäästötilin avaamisen jälkeen tilille voi tallettaa maksimissaan 50 000 euroa, mutta tilin arvo voi nousta tätä korkeammaksi. Lisää rahaa pystyy tallettamaan sen jälkeen, kun on nostanut tilitä varallisuutta pois. Osakesäästötilille pystyy ostamaan ainoastaan pörssi- ja First North -osakkeita. Osakkeet voivat olla sekä suomalaisia että ulkomaalaisia. Muihin sijoitusinstrumentteihin ei pysty sijoittamaan osakesäästötilin kautta. Tilille pystyy tallettamaan ainoastaan rahaa, joten sinne ei pysty siirtämään valmiiksi omistamiaan osakkeita. (Etelävuori 2019.)



Kuvio 2. Näin toimii osakesäästötili (mukaillen Garlo 2019)

Osakesäästötili eroaa sijoitusrahastoista siten, että tilin haltija omistaa osakkeet itse ja näin ollen tekee myös päätökset tilin sisällä. Osakkeita ei hallinnoi pankki tai finanssilaitos, kuten sijoitusrahastoissa. Omistusoikeus yhtiön osakkeisiin osakesäästötilin kautta mahdollistaa sijoittajalle oikeuden osallistua yhtiökokouksiin. Omistamalla vähintään yhden osakkeen yhtiöstä, on oikeutettu yhtiökokouksissa kysely-, puhe- ja äänioikeuteen. (Etelävuori 2019.)

Osakesijoittajalla on mahdollisuus päästä nauttimaan paremmasta korkoa korolle -efektistä osakesäästötilillä. Osingot ja myyntivoitot pystyy sijoittamaan uudestaan tilin sisällä ilman, että joutuu maksamaan veroa. Korkoa korolle -efektin ansiosta pienestäkin sijoituksesta kasvaa suuria summia pitkällä sijoitusajalla. Sijoittajan kuitenkin pitää huomioida, että perinteisellä arvo-osuustilillä osingot ovat vain 85 prosenttia pääomatuloveron alaisia, kun taas osakesäästötilillä ovat 100 prosenttisesti. Jos sijoittaja haluaa käyttää osingot elämiseen, on parempi vaihtoehto pitää osinkoyhtiöt perinteisellä arvo-osuustilillä. (Etelävuori 2019.)

Suomessa rikkoutui toukokuussa 100 000 avatun osakesäästötilin rajapyykki. Omaisuutta tileille on kertynyt kesäkuuhun mennessä yhteensä yli 330 miljoonaa euroa. Keväällä avattiin ennätysmäärä osakesäästötilejä, joka johtui osittain koronaviruksen aiheuttamasta kurssiromahduksesta. Maaliskuussa avattiin Nordnetissä jopa 13 000 tiliä, joka on enemmän kuin joului- tai tammikuussa, jolloin tilejä pääsi ensimmäisen kerran avaamaan. Nordeassa ja Danske Bankissa avattiin myös maaliskuussa hieman tavanomaista enemmän tilejä. Nordnet on suomalaisten sijoittajien keskuudessa päätyntä suosituimmaksi paikaksi avata osakesäästötili. (Viljanen 2020.)

### 3.2 Verotus

Osakesäästötilin yksi suurimmista hyödyistä sijoittajalle on, että veroa maksetaan vasta siinä vaiheessa kun tililtä nostetaan varoja pois. Tili mahdollistaa rajoituksettoman kaupankäynnin tilin sisällä ilman veroseuraamuksia, joten voit odottaa hyvää ostoaikaa myytyäsi osakkeet pois ja säilyttää rahoja osakesäästötilillä. Verotuksessa käytetään pääomatuloverotusta, joka on 30 prosenttia 30 000 euroon saakka ja 34 prosenttia tämän ylittävstä osuudesta. Osakesäästötilin verotus on tehty sijoittajalle mahdollisimman helpoksi. Sijoittajan ei tarvitse itse ilmoittaa verojen suuruudesta verottajalle, vaan ne saa tiedot automaattisesti pankilta tai muulta osakesäästötilin palveluntarjoajalta. Verotus toimii siis samalla tavalla kuin sijoitusrahastoissa. (Etelävuori 2019; Osakesäästötiliä 2020.)

Säästövarat on mahdollista nostaa koska tahansa osakesäästötililtä. Tililtä pystyy nostamaan ainoastaan rahaa. Jos on pelkästään varallisuutta osakkeissa, niin täytyy realisoida osakkeita sen verran, kun haluaa nostaa rahaa. Tuotto on veronalaista pääomatuloa ja sillä ei ole merkitystä mistä tuotto on tullut. Osakesäästötilillä tuottoa voi muodostua muun muassa osakkeiden arvonnoususta, osingoista ja luovutusvoitosta. (Osakesäästötilin verotus 2019.)

Osakesäästötilin nostetuista varoista on tuottoa se osa säästövarojen käyvästä arvosta, joka ylittää osakesäästötilille tehtyjen rahasuoritusten määrän. Esimerkki: Sijoittaja on tallettanut tilille 10 000 euroa, joilla hän on ostanut Helsingin pörssin osakkeita. Osakkeiden arvo on noussut hetken kuluttua ja tilin käypä arvo on 15 000 euroa, joten voittoa on tullut 5000 euroa. Sijoittaja päättää myydä 1500 eurolla osakkeita ja nostaa rahasumman pankkitilille. Rahasummasta veronalaista pääomatuloa on 500 euroa, koska:  $5000 \text{ euroa (voitto)} / 15\,000 \text{ euroa (käypä arvo)} \times 1500 \text{ euroa (nostettu määrä)} = 500 \text{ euroa}$ . Tililtä nostetun rahasumman loppuosa 1000 euroa on verovapaata pääoman nostoa. Sijoittajan tallettaman pääoman määräksi jää siis 9000 euroa ( $10\,000 \text{ euroa} - 1000 \text{ euroa} = 9000 \text{ euroa}$ ). (Osakesäästötiliä 2020.)

Jos sijoittaja haluaa vaihtaa osakesäästötilin pankkia tai palveluntarjoajaa, niin hänellä on mahdollisuus siirtää kertyneet varat toiselle pankille tai palveluntarjoajalle. Hänen ei tarvitse myydä osakkeita tai maksaa veroja siirron yhteydessä. Täytyy ainoastaan irtisanoa edellinen sopimus ja luoda uusi. Osakkeet ja muut varat siirretään uudelle tilille, kun vanha sopimus on päättynyt. (Osakesäästötiliä 2020.)

### 3.3 Tappioiden vähentäminen

Tappioiden vähentäminen verotuksessa ei ole mahdollista osakesäästötilillä ennen kuin tili suljetaan. Ennen tilin sulkemista on täytynyt realisoida osakkeet. Tämän jälkeen täytyy nostaa varat pankkitilille, jotta pystyy vähentämään tappiot verotuksessa (Etelävuori 2019). Osakesäästötili on mahdollista avata uudestaan tilin sulkemisen jälkeen. Osakesäästötilin lopettamisen ja uuden tilin avaamisessa täytyy kuitenkin olla välissä vähintään viikko. Nordnetin tiedotteen mukaan tilin sulkemisessa voi kestää useampi viikko ruuhkatilanteen mukaan, koska se hoidetaan manuaalisesti heidän toimesta. Tilin lopettamisesta koituu vielä Nordnetilla 50 euron toimenpidemaksu, joten sen verran täytyy jättää rahaa osakesäästötilille. (Voinko sulkea osakesäästötilini, vähentää tappiot ja avata tilin uudelleen 2020.)

Osakesäästötilillä ei ole mahdollista hyödyntää hankintameno-olettamaa. Arvo-osuustilin kautta osakkeisiin sijoittanut tai rahastosijoittaja on oikeutettu hankintameno-olettamaan (Etelävuori 2019). Hankintameno-olettama on omaisuuden myynti- eli luovutusvoiton verotuksessa todellisen hankintahinnan ja kulujen vaihtoehtoinen vähennystapa. Hankintameno-olettama on 40 prosenttia, kun omaisuus on omistettu vähintään 10 vuotta. Jos omistusaika on alle 10 vuotta niin harvemmin kannattaa hyödyntää hankintameno-olettamaa, koska silloin se on vain 20 prosenttia. Sijoittaja ei voi vähentää enää hankintameno-olettaman lisäksi ostohintaa ja mahdollisia kuluja. (Sijoittaja, hyödynnä hankintameno-olettama myyntivoitoissa 2013.)

### 3.4 Tilin riskit ja epävarmuus

Osakesäästötilin suurimpana riskinä nähdään poliittisen ilmapiirin muuttuminen ja sen tuomat vaikutukset tilin ehtoihin. Osakesäästötilille asetettiin poliittinen 50 000 euron talletusraja, joka tarkoittaa sitä, että tilille voi tallettaa maksimissaan sen verran. Tulevien hallitusten päätöksiä on mahdotonta ennustaa etukäteen ja on hyvinkin mahdollista, että osakesäästötilin ehdot voivat muuttua tulevaisuudessa. Tällä hetkellä sijoittajat hyötyvät osakesäästötilistä etenkin sen tuomien verohyötyjen ansiosta, mutta on mahdollista, että ne heikentyvät tulevaisuudessa.

Osakesäästötilin kautta sijoittaminen vaikuttaa myös muun muassa opiskelijoiden Kelan myöntämiin etuuksiin. Opintotukeen osakesäästötili vaikuttaa, jos tilillä on tehty voittoa ja varoja nostetaan pankkitilille. Tässä tapauksessa on kuitenkin mahdollista olla nostamatta varoja ulos opintojen aikana ja nostaa mahdollisia voittoja vasta opintojen jälkeen. Opiskelijat kuuluvat nykyään yleisen asumistuen piiriin ja tämä täytyy huomioida, jos sijoittaa osakesäästötilin kautta. Kela on tehnyt päätöksen, että jos korko- ja osinkotulot ylittävät yhteensä yli 10,87 e/kk, niin ne vaikuttavat yleisen asumistuen määrään vaikka tililtä ei nostaisi varoja ulos. (Kela 2020.)

### 3.5 Osakesäästötilit ulkomailla

Suomessa otettiin osakesäästötili sijoittajien ja säästäjien käyttöön 1.1.2020, mutta vastaavnlaisia sijoitussäästötiliä on jo aikaisemmin avattu muun muassa osassa Pohjoismaissa. Vertailun vuoksi tässä opinnäytetyössä on kolmen Pohjoismaan mallit. Nämä ovat Ruotsin, Norjan ja Tanskan sijoitussäästötilit. Maiden tilijärjestelmät ja verokohtelut eroavat maittain, mutta kaikkien maiden tavoitteena on kannustaa ihmisiä sijoittamaan pörssiosakkeisiin ja saamaan suotuisampi verokohtelu. (Eduskunta 2018.)

Suomen osakesäästötili eroaa muista Pohjoismaista, etenkin Ruotsin mallista. Suomessa pystyy ainoastaan sijoittamaan pörssi- ja First North -osakkeisiin, kun taas Ruotsissa tilin kautta pystyy sijoittamaan pörssiosakkeiden lisäksi myös johdannaisiin ja monenlaisiin arvopapereihin. Norjassa ja Tanskassa on mahdollista sijoittaa osakkeiden lisäksi myös sijoitusrahastoihin, jotka sijoittavat osakkeisiin. Ruotsin sijoitussäästötiliä verotetaan myös eri tavalla kuin Suomen. Siellä ei makseta veroa voitosta, vaan tiliä verotetaan vuosittain kaavamaisella verotuksella eli kiinteämääräisesti. Maksat siis veroa vuosittain, riippumatta siitä tuottaako sijoitukset voittoa vai ei. (Eduskunta 2018; Skatteverket 2020.)

#### 3.5.1 Ruotsin ISK-tili

Ruotsissa otettiin käyttöön sijoitusrahastotili vuonna 2012. Tilin virallinen nimi on investeringsparkonto, mutta se tunnetaan paremmin ISK-tilinä. Sen tarkoituksena on edistää ruotsalaisten yksityishenkilöiden säästämistä ja sijoittamista (Eduskunta 2018). Tässä he ovat myös onnistuneet. Vuonna 2020 noin 2,4 miljoonalla ruotsalaisella on ISK-tili. (Pelli 2020). Tilien lukumäärää ei ole rajattu, joten yhdellä henkilöllä voi olla useampi tili. ISK-tilin haltijana voi olla ainoastaan luonnollinen henkilö tai kuolinpesä, joten yritykset eivät voi hyödyntää tiliä. (Eduskunta 2018; Investeringsparkonto 2020.)

ISK-tilille voidaan tallettaa käteistä ja käydä kauppaa osakkeilla, rahasto-osuuksilla ja monilla muilla arvopapereilla. Palveluntarjoajien joukossa on kuitenkin eroavaisuuksia instrumenttien valikoimassa, ja kaikki eivät esimerkiksi tarjoa jokaista markkinoilla olevaa johdannaista. Säilytettävien varojen on täytettävä ennalta päätetyt edellytykset ja esimerkiksi osakkeiden on oltava kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssissä tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. (Eduskunta 2018.)

Suurin osa ruotsalaisista valitsee ISK-tilin enemmän kuin perinteisen arvo-osuustilin, jossa täytyisi maksaa 30 prosenttia veroa kaikista voitoista. ISK-tilillä tilin haltija maksaa veroa vuosittain kiinteämääräisesti, joka riippuu tilin sisällä olevasta pääoman määrästä. Veron määrään ei vaikuta tekeekö voittoa vai ei. Tilin haltijan ei tarvitse maksaa veroa tuotoista, kuten osingoista, arvonnoususta tai koroista. (Investeringsparkonto 2020.)



### 3.5.2 Norjan ASK-tili

Norjan osakesäästötili, eli aksjesparekonto (ASK-tili) on sijoitussäästötili, joka on ollut käytössä 1. syyskuuta 2017 lähtien. ASK-tilin kautta voidaan sijoittaa pörssinoteerattuihin osakkeisiin ja sijoitusrahastoihin. Sijoitusrahastoihin on asetettu ehto, että vähintään 80 % rahasto-osuuksista täytyy sijoittaa osakkeisiin ja niiden täytyy olla pörssilistattu EU:ssa tai Euroopassa. Tilin voi avata ainoastaan luonnollinen henkilö ja yhdellä henkilöllä voi olla tilejä niin monta kuin haluaa. Aikaisemmin omistamiaan osakkeita ja sijoitusrahastoja pystyi siirtämään ASK-tilille tietyn määräajan ilman, että joutui maksamaan siirrosta luovutusvoittoa. (Eduskunta 2018; Skatteetaten 2020.)

ASK-tilin sisällä syntyvät luovutusvoitot ovat verovapaita, mutta verovähennyksiä ei voi tehdä myyntitappioista ennen kuin nostaa varoja pankkitilille. Tililtä voi nostaa varoja verottomasti omaan hankintahintaansa saakka, mutta sitä ylittävistä nostoista maksetaan veroa 31,68 prosenttia vuosina 2019 ja 2020. Vuonna 2018 ASK-tilille maksettavat osingot verotettiin normaalien osinkoverotusta koskevien sääntöjen mukaan, mutta vuonna 2019 tuli muutos, että verotetaan vasta tilin varoja nostettaessa. (Eduskunta 2018; Skatteetaten 2020.)

### 3.5.3 Tanskan aktiesparekonto

Tanskassa osakesäästötili otettiin käyttöön tasan vuosi aikaisemmin kuin Suomessa eli 1. tammikuuta 2019. Osakesäästötilin virallinen nimi Tanskassa on aktiesparekonto. Tilin tarkoituksena on, kuten muissakin Pohjoismaissa kannustaa kansalaisia ja kotitalouksia osakesijoittamiseen. Vuonna 2019 tilille asetettiin talletuksen enimmäismääräksi 50 000 kruunua, mutta sen on kaavailtu nousevan ja tarkoituksena on, että vuonna 2020 se olisi 200 000 kruunua. Talletetut varat on mahdollista sijoittaa osakkeisiin ja osakeperusteisiin sijoitusrahastoihin. (Eduskunta 2018.)

Tanskan osakesäästötili eroaa Suomen mallista siten, että sijoittaja maksaa 17 % veroa osakesäästötilin vuotuisesta tuotosta, mutta tappiot ovat vähennyskelpoisia tulevista tuotoista. Normaalisti Tanskassa verotetaan osakesijoituksista 27-42 prosenttia tuotosta riippuen. (Danske Bank 2019.)

## 4 Tutkimus

Kappaleessa tutustumme tutkimusmenetelmään, jota käytämme tässä tutkimuksessa. Tutkimus toteutetaan kvantitatiivisena eli määrällisenä tutkimuksena, jossa hyödynnetään kyselylomaketta. Tämän lisäksi käydään tarkemmin läpi tutkimuksen toteutusta ja sen tuloksia.

### 4.1 Tutkimusmenetelmä

Käytettävien tutkimusmenetelmien valitseminen on aika aloittaa, kun kehittämisen tavoite on selvillä (Ojasalo, Moilanen & Ritakoski 2014, 104-105). Menetelmän valitseminen tulisi pohjautua tutkimusongelmaan ja pitäisi miettiä minkälaista tietoa tarvitaan ja millä keinoin se saadaan (Saaranen-Kauppinen & Puusniekka 2006, 13). Tutkimusmenetelmät jaetaan perinteisesti kahteen kategoriaan, jotka ovat kvantitatiivinen eli määrällinen tutkimus ja kvalitatiivinen eli laadullinen tutkimus. Näiden kahden eroavaisuudet tulisi ymmärtää mahdollisimman hyvin, jotta niitä osaa käyttää oikeassa tilanteessa ja oikealla tavalla. Tässä tutkimuksessa käytetään kvantitatiivista tutkimusmenetelmää. (Ojasalo ym. 2014, 104-105.)

Hyödyntämällä tutkimuksessa molempia menetelmiä, eli kvantitatiivista ja kvalitatiivista voidaan tulosten luotettavuutta parantaa. Tätä kutsutaan triangulaatioksi. Tutkimuksen luotettavuutta voidaan parantaa myös tutkimusprosessin tarkalla kertomuksella ja perustelemalla tulkinnat hyvin. Luotettavuuden mittaus toteutetaan reliabiliteetin ja validiteetin avulla. (Ojasalo ym. 2014, 105.)

Kvantitatiivinen tutkimus eli määrällinen tutkimusmenetelmä tarkoittaa tutkimusta, jossa käytetään isoa joukkoa vastaajia, joille esitetään samoja kysymyksiä. Usein vastataan kysymyksiin kuinka moni, kuinka paljon ja kuinka usein. Tyypillinen menetelmä määrällisessä tutkimuksessa on kyselylomake tai strukturoitu haastattelulomake, jotka voidaan toteuttaa esimerkiksi verkkokyselynä tai postitse. Lomakkeissa muuttujana on tutkittavaa henkilöä koskeva asia, joka voi olla esimerkiksi ikä, koulutus tai työtilanne. Tietoa tarkastellaan ja analysoidaan numeerisesti, ja saadut tulokset esitetään esimerkiksi tunnuslukuina. Tutkimuksen kannalta olennaisimmat tiedot kuitenkin selitetään sanallisesti sekä esitetään graafisesti kuvioiden avulla. (Ojasalo ym. 2014, 104; Vilka 2007, 13-16.)

Määrällisessä tutkimusmenetelmässä tutkittava aihepiiri täytyy tuntea laaja-alaisesti, jotta sitä pystytään lähteä kontrolloidusti testaamaan. Aihepiirin tunteminen hyvin korostuu etenkin silloin, kun ryhdytään tekemään lomakkeen kysymyksiä. Niitä ei saa keksiä päästä vaan niiden täytyy olla tarkasti harkittuja, jotta saadaan vastaukset oikeisiin kysymyksiin. Määrällinen tutkimusmenetelmä sopii tilanteeseen, jossa tarkoituksena on testata jonkin olemassa olevan teorian paikkaansa pitävyyttä. Teorian pohjalta esitetään lomakkeessa väittämiä eli hypoteeseja, ja kyselyn jälkeen todetaan pitävätkö nämä paikkaansa. (Ojasalo ym. 2014, 104.)

Kvalitatiivista tutkimusta eli laadullista tutkimusmenetelmää käytetään silloin, kun ilmiöstä ei ole teoriaa saatavilla paljoa ja sitä halutaan ymmärtää paremmin. Laadullisen menetelmän käytössä on tarkoituksena tuottaa uutta tietoa, jota ei ole ollut saatavilla. Tämän takia laadullisessa menetelmässä ei tarvitse seurata teoriaa niin vahvasti kuin määrällisessä menetelmässä. Tarkoituksena on valita kohde tarkasti, jota tutkitaan. Laadullisessa menetelmässä tutkittava kohde on huomattavasti suppeampi kuin määrällisessä menetelmässä. Tämä ei kuitenkaan tarkoita sitä, että olisi vähemmän saatua aineistoa. (Ojasalo ym. 2014, 105.)

Laadullisen tutkimusmenetelmän tutkimusaineiston koko ei ole tärkein vaan laatu. Ei myöskään haluta yleistettävää tietoa, kuten määrällisessä menetelmässä. Tarkoituksena on saada syvempää tietoa tutkittavasta. Tämän takia halutaankin yleensä puhua näytteestä otoksen sijaan. (Ojasalo ym. 2014, 105; Vilka 2015, 74-75.)

#### 4.2 Tutkimuksen toteutus

Tilastollisen tutkimuksen aineisto kerätään usein kyselylomakkeella, kuten tässäkin tutkimuksessa (Valli 2015, 26). Tutkimus toteutetaan verkkokyselynä hyödyntäen sosiaalisen median palvelu Facebookia. Kysely lähetetään Facebookissa Sijoituskerho-nimiseen ryhmään, joka on sijoittajille ja siitä kiinnostuneille suunnattu ryhmä. Näin saadaan kohderyhmä rajattua oikeaksi tutkimuksen kannalta.

Tutkimuksen empiirinen osuus toteutettiin kyselylomakkeella, jossa hyödynnettiin Google Forms -alustaa. Kysely julkaistiin syyskuun alussa ja se jaettiin Facebookissa Sijoituskerho-ryhmässä. Sijoituskerho ryhmässä oli jäseniä kyselylomakkeen lähettämisen aikana vähän yli 70 000. Ryhmässä käydään keskustelua kaikkeen sijoittamiseen ja säästämiseen liittyen, joten tästä syystä kohderyhmä oli oikea tälle tutkimukselle.

Kyselylomakkeessa oli yhteensä 19 kysymystä ja kysely oli jaettu kolmeen osioon. Ensimmäisessä osiossa kysyttiin vastaajalta hänen perustietoja, kuten ikää, koulutusta ja työtilannetta. Toinen osio perustui vastaajaan sijoitustaustaan, jossa kysyttiin muun muassa kuinka kauan hän on sijoittanut ja mikä on hänen sijoitushorisontti. Kolmas osio jakautui kahteen eri osioon. Vastaajilla, joilla oli osakesäästötili jo valmiiksi avattuna vastasi siihen liittyviin kysymyksiin, kuten milloin tili on avattu ja paljonko sen arvo on tällä hetkellä. Henkilöt, joilla ei vielä ollut osakesäästötiliä avattuna vastasi kysymyksiin, kuten oletko miettinyt tilin avaamista ja miksi et ole vielä avannut osakesäästötiliä.

Tutkimus toteutettiin 01.09-04.09.2020 välisenä aikana ja vastauksia kyselyyn saatiin yhteensä 152. Facebook-päivitykseen reagoitiin näiden päivien aikana 15 kertaa ja sen ansiosta päivitys näkyi isommalla määrällä ihmisiä. Vastausten määrään voidaan olla tyytyväisiä, vaikka vastausprosentti jäi matalaksi.

Kyselytutkimus on yksi käytetyimmistä tiedonkeruun menetelmistä. Kyselymenetelmä sopii useisiin tutkimuksiin, mutta vaatimuksena on, että tutkittavasta aiheesta on riittävästi teoriaa saatavilla. Kyselyn suurimpana etuna on, että saadaan tehokkaasti kerättyä isolta määrältä tutkimusaineistoa ja vastauksia voi tulla satoja. Kyselylomakkeet voidaan toteuttaa monella eri tavalla, kuten postitse, puhelimitse, kasvokkain ja internetin välityksellä, kuten tässä tutkimuksessa. (Ojasalo ym. 2014, 121-122; Valli 2015, 27-29.)

Internetin välityksellä toteutettavan verkkokyselyn luotettavuutta nostaa se, että jokaiselle tutkimukseen osallistuvalla henkilöllä esitetään kysymykset samalla tavalla. Esimerkiksi haastatteluissa kasvokkain tai puheen välityksellä tulevat eri sanamuodot ja äänenpainot jäävät pois, ja tällöin tutkija ei vaikuta eleillään vastauksiin. Kyselylomakkeessa voi esittää myös enemmän kysymyksiä kuin haastattelussa, mutta lomake ei saa kuitenkaan olla liian pitkä. Kysymykset pitää olla selkeästi muotoiltu sekä ymmärrettävissä ja ne eivät saa olla johdattelevia. (Valli 2015, 30-32.)

Kyselytutkimukset tuottavat paljon numeroihin perustuvaa tietoa, joita käsitellään ja analysoidaan kyselyn päätyttyä tietokoneohjelmistoilla, kuten Excelillä tai SPSS:llä. Näiden ohjelmistojen avulla voidaan tuottaa tuloksista graafisia kuvioita, jotka hahmottavat selkeämmin tulokset. Kuvioiden avulla myös sanalliset kuvaukset ovat selkeämpiä. (Ojasalo ym. 2014, 121.)

#### 4.3 Tutkimuksen luotettavuus ja pätevyys

Tutkimuksen laatu täytyy pystyä osoittamaan ja todistamaan tutkimustyön lopuksi. Tässä tutkimuksessa, joka on toteutettu kvantitatiivisella tutkimusmenetelmällä, voidaan käyttää luotettavuuden mittaamiseen reliabiliteetin käsitettä. Reliabiliteetti ilmaisee tutkimustulosten tarkkuutta ja luotettavuutta sekä päästäänkö aina samaan lopputulokseen vai onko tulos vain sattumaa. Luotettavassa tutkimuksessa päästään samaan lopputulokseen sekä luotettavuutta lisää mitä vähemmän sattuma on vaikuttanut tuloksiin. (Valli 2015, 79; Vilkkä 2015.)

Reliabiliteetin mitattava arvo on 0-1 välillä. Alussa esitettyjä kysymyksiä kyselyissä, kuten iän ja sukupuolen reliabiliteettia ei tarkastella lainkaan, koska niiden uskotaan olevan lähellä maksimiarvoa. Tutkimuksessa pystyn mittaamaan reliabiliteettia rinnakkaismittauksen avulla. Se mittaa saman asian kahdella eri mittarilla. Käytännössä se tarkoittaa sitä, että käytetään kyselyssä kontrollikysymystä. Kontrollikysymykset ovat saman asian kysymistä, mutta esitetynä eri muodoissa. Kysymykset eivät saa olla liian läpinäkyviä ja samanlaisia, koska tällöin tutkimuksen vastaaja voi keskeyttää ja lopettaa kyselyn. (Valli 2015, 79.)

Määrällisessä tutkimuksessa pätevyyttä tarkastellaan validiteetilla, jonka tarkastelu aloitetaan jo tutkimuksen suunnitteluvaiheessa. Validiteetti osoittaa mittarin tai tutkimusmenetelmän kykyä mitata tutkittavaa ilmiötä. Tämän tarkoituksena on ratkaista, että mitaako tutkimus sitä mitä halutaan saada selville. Tutkimuksen kokonaisluotettavuuden mittarin muodostavat molemmat sekä pätevyys että luotettavuus. Kokonaisluotettavuus on hyvä, kun on vähän satunnaisuutta ja otos edustaa perusjoukkoa. (Vilkkä 2015, 123-124.)

#### 4.4 Tutkimustulokset

Tässä luvussa käydään läpi tutkimuksen tuloksia käyttäen apuna graafisia kuvioita. Ensimmäisessä alakappaleessa tutustutaan vastaajien taustatietoihin, toisessa kappaleessa heidän sijoitustaustaan ja kolmannessa osakesäästötiliin. Osakesäästötili on jaettu kahteen osaan. Ensimmäisessä käydään läpi henkilöiden vastauksia, joilla on osakesäästötili avattuna ja toisessa, joilla ei ole avattuna.

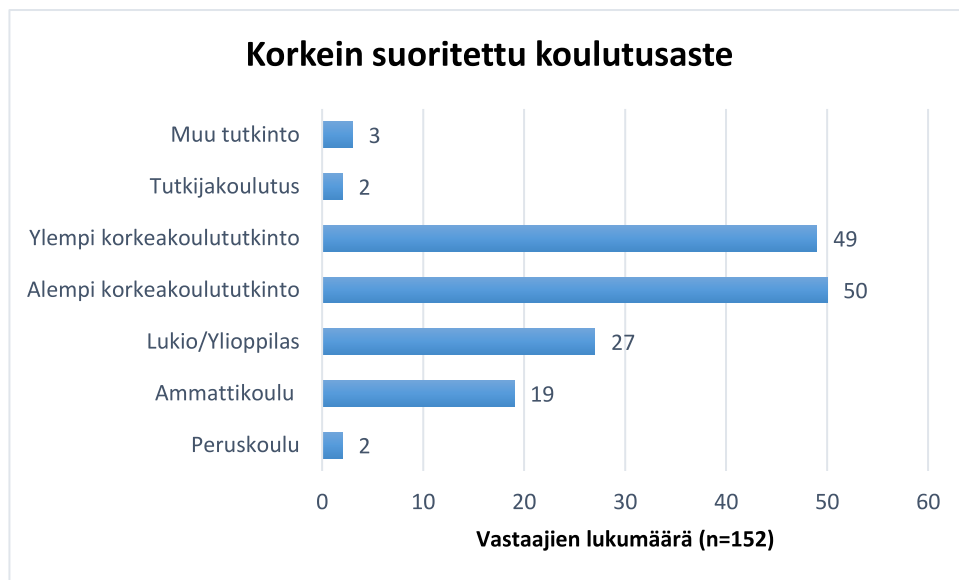
##### 4.4.1 Vastaajien taustatiedot

Kysely jaettiin Facebookin Sijoituskerho-ryhmään, jossa oli noin 70 000 ryhmänjäsentä kyselyn julkaisuhetkellä. Vastauksia saatiin yhteensä neljän päivän aikana kerättyä 152. Vastausprosentti jäi matalaksi, mutta voidaan olla tyytyväisiä kuitenkin tähän vastausmäärään. Kyselyn vastaajille ei ollut mitään arvontaa järjestettynä, joten jokainen vastasi pelkästään omaa hyvyttään. Jos kyselyssä olisi arvottu jokin palkinto vastaajien kesken, olisi tällöin pitänyt kerätä vastaajilta esimerkiksi sähköpostiosoitteet, jolloin kysely ei olisi enää ollut anonyymi. Tänä päivänä ihmiset ovat erittäin tarkkoja yksityisyydestään, joten kysely oli hyvä pitää anonyymina.

Kyselyn ensimmäisessä osiossa käytiin vastaajien perustietoja läpi. Kyselyssä täytyi jokaisen vastata kysymykseen minkä ikäinen on, korkein suoritettu koulutustaso, tämänhetkinen työtilanne ja vuosiansiotulot bruttona. Näiden kysymysten ansiosta saamme selville vastaajien taustatiedot.

Ensimmäisenä kysymyksenä taustatiedoissa kysytään vastaajan ikää. Eniten vastauksia saatiin 25-34-vuotiailta, joita oli yhteensä 54 eli 35,5 prosenttia koko kyselyn vastanneista. Toiseksi eniten vastaajia oli nuorimmassa ikäryhmässä eli 15-24-vuotiaissa (25 %) ja lähes saman verran vastaajia oli 35-44-vuotiaissa (24,3 %). 45-54-vuotiaita vastaajia oli 9,2 prosenttia, 55-64-vuotiaita 5,3 prosenttia ja ainoastaan yksi vastaaja oli kyselyssä yli 65-vuotias. Lähes 85 prosenttia oli siis alle 45-vuotiaita.

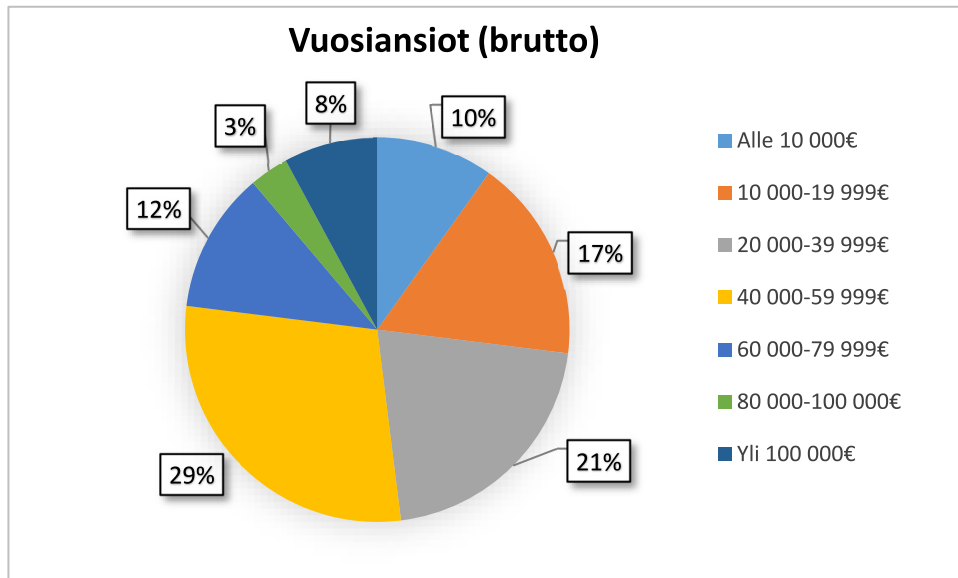
Kyselyyn vastanneista jopa 99 henkilöä oli suorittanut korkeakoulututkinnon, joka vastasi 65 prosenttia. Lukion tai ylioppilastutkinnon suorittaneita oli 18 prosenttia ja ammattikoulun 13 prosenttia. Selvään vähemmistöön jäivät peruskoulun (1 %), tutkijakoulutuksen (1 %) tai muun tutkinnon (2 %) suorittaneet.



Kuvio 3. Vastaajien korkein koulutusaste (n=152)

Työtilannetta kysyttäessä kyselyn vastanneilta pyydettiin kertomaan mikä työtilanne kuvastaa parhaiten tämänhetkistä tilannetta. Vastanneista lähes 64 prosenttia kävi kokopäiväisesti ansiotyössä. Toiseksi suurin ryhmä oli opiskelijat, joita oli noin 20 prosenttia. Yrittäjiä oli 7,2 prosenttia ja ansiotyössä osa-aikaisesti 3,9 prosenttia. Loput vastanneista oli eläkeläisiä (2 %), työttömiä (2 %) tai perhevapaalla (1 %) ja yksi vastanneista luokitteli itsensä johonkin muuhun kategoriaan.

Vuosiansiotuloissa vastanneiden yleisin (29 %) bruttopalkka oli 40 000-59 999 euron välillä. Toiseksi eniten kuului 20 000-39 999 euroa tienanneisiin, joita oli 21 prosenttia. Vuosiansiotuloina 10 000-19 999 euroa tienanneita oli 12 prosenttia, kuten myös 60 000-79 999 euroa tienanneita. Alle 10 000 euroa tienanneita oli 10 prosenttia, 80 000-100 000 euroon pääsi 8 prosenttia ja ainoastaan 4 prosenttia vastaajista tienasi yli 100 000 euroa.



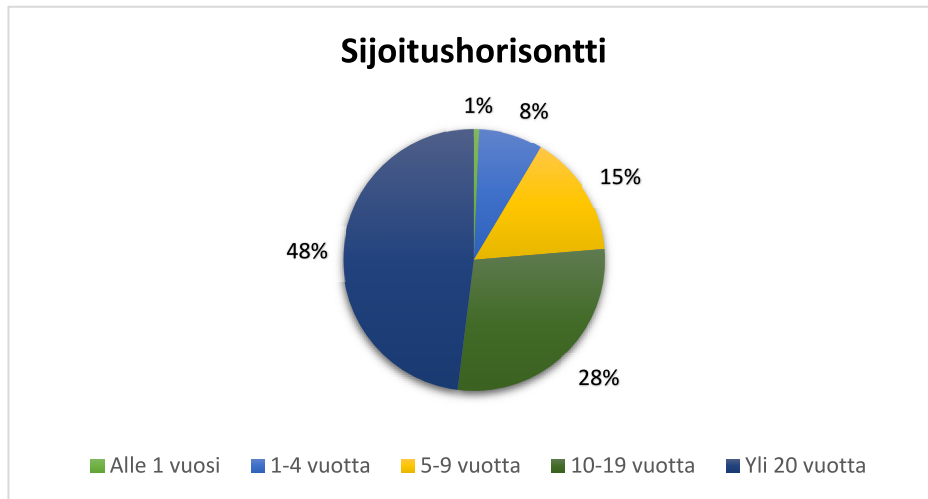
Kuvio 4. Vastaajien vuosiansiot (n=152)

#### 4.4.2 Sijoittaminen ja säästäminen

Kyselyn toisessa osiossa selvitettiin vastaajien sijoitustaustaa. Tässä osiossa oli kysymyksiä yhteensä viisi, jotka koskivat vastaajan sijoitushistoriaa, sijoitushorisonttia, sijoitusvarallisuutta, sijoitusinstrumentteja ja sijoittamisen tavoitetta.

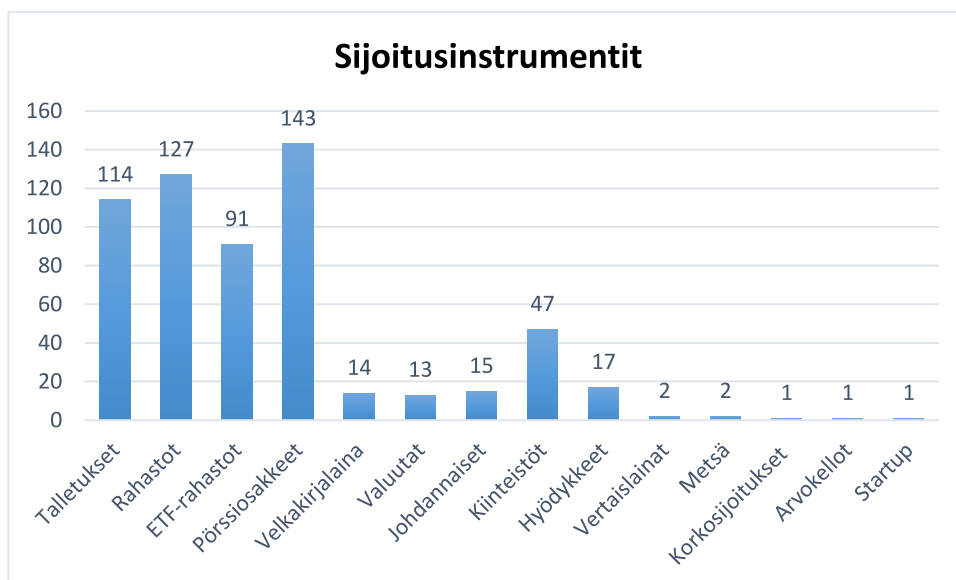
Ensimmäisessä kysymyksessä kysyttiin, kuinka kauan kyselyn vastaaja on sijoittanut. Eniten vastauksia saatiin 2-4 vuoden sijoitushistorialle, kun 29 prosenttia vastaajista valitsi tämän vaihtoehdon. Saman verran vastauksia saivat alle kahden vuoden sijoitushistoria ja 10-19 vuoden, kun molempiin vaihtoehtoihin päättyi 22 prosenttia kyselyn vastaajista. 5-9 vuoden sijoitushistorian omaavia vastaajia oli 20 prosenttia. Vähiten vastauksia saatiin yli 20 vuoden sijoitushistorialle, kun ainoastaan 7 prosenttia vastaajista valitsi tämän.

Toisena kysymyksenä oli, että kuinka pitkä on keskimääräinen sijoitushorisontti. Lähes puolet vastaajista valitsi, että sijoitushorisontti on yli 20 vuotta. Toiseksi eniten ääniä sai 10-19 vuoden sijoitushorisontti, jonka valitsi 28 prosenttia vastaajista. 5-9 vuoden sijoitushistorian omaavia oli 15 prosenttia, 1-4 vuoden 8 prosenttia ja ainoastaan prosentilla oli alle yhden vuoden sijoitushorisontti.



Kuvio 5. Vastaajien sijoitushorisontti (n=152)

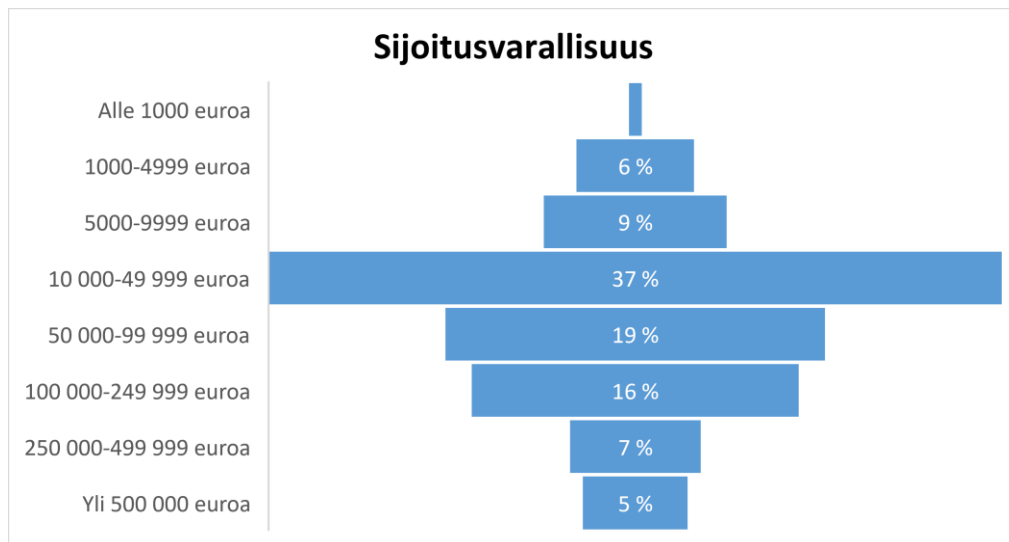
Sijoitusinstrumentteja kysyttäessä oli mahdollista valita useampi vaihtoehto. Kyselyn 152 vastaajasta jopa 143 vastasi, että sijoittaa tai on sijoittanut pörssiosakkeisiin. Toiseksi suosituin sijoitusinstrumentti oli rahastot, joihin oli 127 kyselyn vastaajaa sijoittanut. Kolmanneksi suosituin oli talletukset, joihin 114 henkilöä oli sijoittanut. Alla olevasta kuviosta näkee kaikki sijoitusinstrumentit, joihin kyselyn vastaajat olivat sijoittaneet.



Kuvio 6. Vastaajien sijoitusinstrumentit (n=152)



Seuraavassa kohdassa kysyttiin vastaajien sijoitusvarallisuutta. Kysymyksessä oli annettu valmiit vastausvaihtoehdot, joista vastaajan piti valita itselleen oikea arvio kertyneestä sijoitusvarallisuudestaan. Huomattavasti eniten ääniä saatiin 10 000-49 999 euron varallisuuteen, kun 37 prosenttia valitsi tämän vaihtoehdon. 19 prosenttia vastaajista valitsi 50 000-99 999 euron sijoitusvarallisuuden, 16 prosenttia 100 000-249 999 euron, 9 prosenttia 5000-9999 euron, 7 prosenttia 250 000-499 999 euron ja 6 prosenttia 1000-4999 euron. Yli 500 000 euron sijoitusvarallisuuteen oli päässyt 8 kyselyn vastaajaa, joka vastasi siis 5 prosenttia koko kyselyn vastaajista. Vain yksi kyselyn vastaaja valitsi alle 1000 euron sijoitusvarallisuuden.

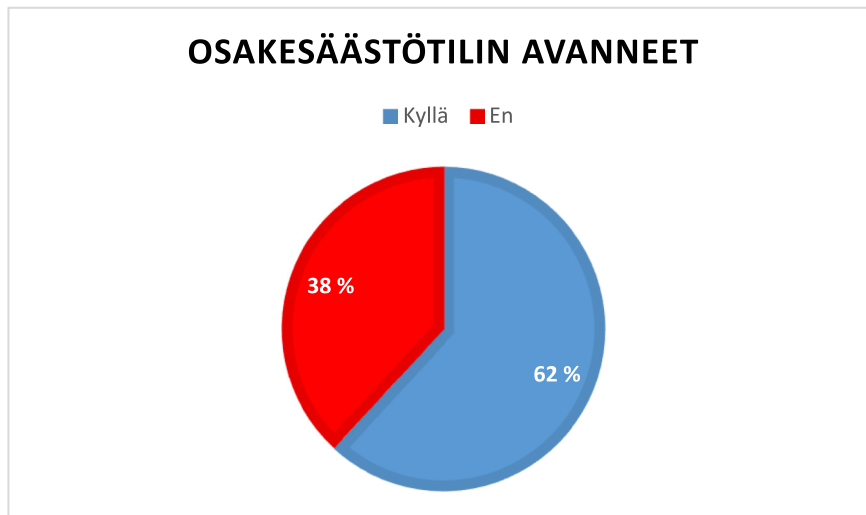


Kuvio 7. Vastaajien sijoitusvarallisuus (n=152)

Sijoittamiseen liittyvän osion viimeisessä kysymyksessä kysyttiin kyselyn vastaajilta heidän sijoittamisen tai säästämisen tavoitetta ja päämäärää. Kysymyksessä oli annettu valmiiksi vaihtoehtoja, mutta oli mahdollista myös kommentoida. Vastaajalla oli mahdollista valita useampi vaihtoehto. Kyselyn vastaajista jopa 99 henkilöä vastasi, että sijoittaa sen takia että saa itselleen taloudellista puskuria, jota voi käyttää esimerkiksi pahan päivän tullen. Toiseksi yleisin syy oli, että sijoittamisesta kertynyt varallisuus helpottaisi tulevaisuudessa eläkeaikaa, jonka valitsi 95 henkilöä. Taloudellisen riippumattomuuden eli FIREN, valitsi 90 kyselyn vastaajaa. Muita yksittäisiä syitä oli muun muassa asunnon osto, opiskelu, perintö jälkeläisille ja korkea elintaso.

#### 4.4.3 Osakesäästötili

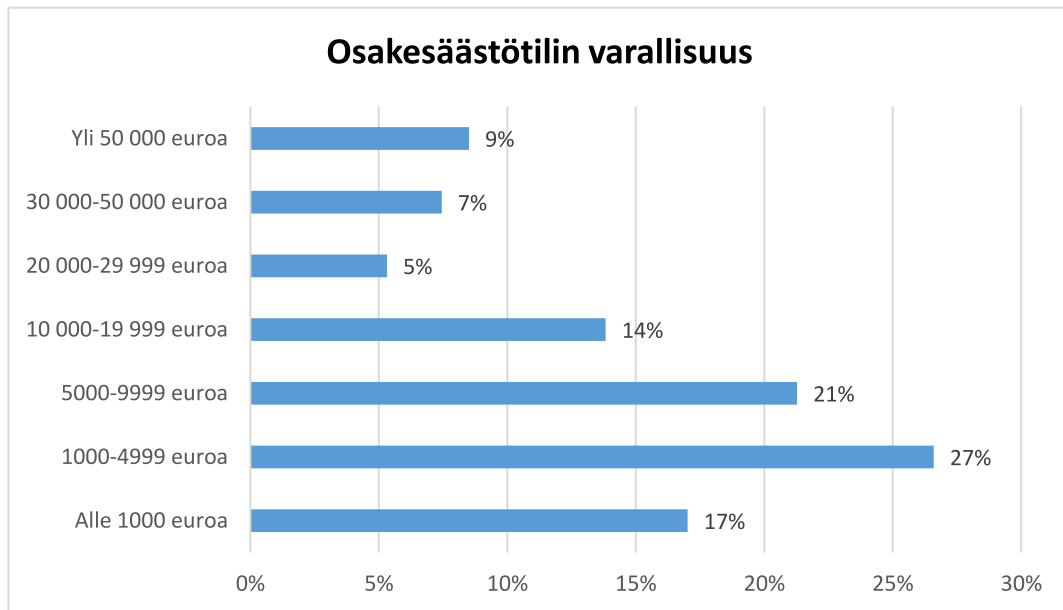
Osakesäästötili osio jakautuu kahteen eri osioon sen mukaan, onko kyselyn vastaaja avannut osakesäästötiliä vai ei. Tämän osion ensimmäinen kysymys on siis oletko avannut osakesäästötiliä. Kyselyn kaikista vastaajista 94 (62 %) oli jo avannut osakesäästötilin, kun taas 58 (38 %) ei ollut.



Kuvio 8. Onko kyselyn vastaaja avannut osakesäästötiliä (n=152)

Osakesäästötilin avanneiden ensimmäisenä kysymyksenä oli, että milloin vastaaja oli avannut tilin. Osakesäästötili oli mahdollista avata aikaisintaan pankista tai rahoituslaitoksesta riippuen loppuvuodesta 2019 tai vuoden 2020 alussa. Tilille oli kuitenkin mahdollista ostaa ensimmäiset osakkeet 1.1.2020 alkaen, joten siinä mielessä ei ollut hyötyä jos oli avannut tilin aikaisemmin. Kyselyssä osakesäästötilin avanneista kuitenkin 33 prosenttia oli avannut tilin ennen 1.1.2020 ja 31 prosenttia oli avannut ensimmäisen kuukauden aikana eli 1.1-1.2.2020. Vastaajista 23 prosenttia oli avannut tilin 2.2-1.4.2020 välisenä aikana. Huhtikuun alusta heinäkuun alkuun tilin avasi 9 prosenttia vastaajista ja vähintään tilejä on avattu 2.7-1.10.2020 välisenä aikana, kun ainoastaan 4 prosenttia on tällöin avannut osakesäästötilin.

Toisena kysymyksenä oli osakesäästötilin avanneille, kuinka suuri on tilin varallisuus tällä hetkellä. Osakesäästötilille on mahdollista tallettaa ainoastaan 50 000 euroa, mutta tilin arvo saa nousta tätä korkeammalle. Kysymykseen oli annettu valmiiksi vastausvaihtoehdot. Kyselyn vastaajista 27 prosentilla tilin arvo oli 1000-4999 euron välillä, joka oli suosituin vaihtoehto. Toiseksi eniten vastaajilla oli osakesäästötilillä 5000-9999 euroa. Yli 50 000 euron osakesäästötilin varallisuuteen oli kyennyt ainoastaan 8 kyselyn vastaajaa. Alla olevasta kuviosta näkee loput vastausmäärät.



Kuvio 9. Vastaajien osakesäästötilin varallisuus (n=94)

Osakesäästötilin avanneilta kysyttiin seuraavaksi, että mikä vaikutti tilin avaamiseen. Kysymykseen oli annettu valmiiksi vastausvaihtoehtoja, mutta oli mahdollista myös kommentoida oma näkemys. Vastaaja sai valita useamman vaihtoehdon. Suosituimpana (69 ääntä) vaikutuksena ja etuna oli, että osakesäästötilillä pystyi sijoittamaan osingot ilman välitöntä veroseuraamista. Toiseksi isoimpana etuna nähtiin osakesäästötilillä korkoa korolle -efektin entistä parempi hyödyntäminen ja tämän valitsi 67 vastaajaa. 55 osakesäästötilin avannutta vastasi, että aktiivinen kaupankäynti ilman välitöntä veroseuraamista vaikutti tilin avaamiseen. Muita syitä oli muun muassa osakesäästötilin uutuuden viehätys, sijoittamisen aloittaminen ja tilin sopiminen pitkäaikaiseen sijoittamiseen.

Osakesäästötilin kautta on mahdollista sijoittaa tällä hetkellä ainoastaan osakkeisiin ja seuraavana kysymyksenä oli, että onko vastaaja kokenut sijoittamisen helpottuneen osakkeisiin osakesäästötilin ansiosta. Vastausvaihtoehtoina oli kyllä, en ja en osaa sanoa. Kyselyn osakesäästötilin avanneista 94 vastaajasta 48 henkilöä eli noin 51 prosenttia vastasi, että sijoittaminen on helpottunut osakkeisiin osakesäästötilin ansiosta. 24 henkilöä eli noin 26 prosenttia vastasi, että ei ole ja 23 prosenttia vastaajista ei osannut sanoa.



Kuvio 10. Onko sijoittaminen helpottunut osakkeisiin osakesäästötilin kautta (n=94)

Seuraavana kysyttiin, että mikä osakesäästötilissä tulisi muuttua, että kyselyn vastaaja sijoitaisi enemmän tilin kautta. Kysymykseen oli annettu valmiit vastausvaihtoehdot, mutta oli myös mahdollista kommentoida oma näkemys. Vastaajalla oli mahdollisuus valita useampi vaihtoehto. Suosituinta vaihtoehtona oli, jonka valitsi 48 henkilöä, että tilin kautta olisi mahdollista sijoittaa osakkeiden lisäksi myös muihin sijoitusinstrumentteihin. Vastaajista 38 henkilöä valitsi, että jos tilin pääoman määrä nousisi yli 50 000 euron niin sijoitaisi enemmän. Mahdollisuus vähentää myyntitappiot ilman tilin sulkemista oli kolmanneksi suosituin syy, jonka valitsi 34 henkilöä. Muita syitä oli muun muassa, että pystyisi avaamaan useamman tilin, sama verokohtelu ulkomaalaisten osakkeiden osinkoihin ja olemassa olevien osakkeiden siirtäminen osakesäästötilille arvo-osuustililtä.

Viimeisenä kysymyksenä osakesäästötilin avanneille oli, että mitä riskejä he näkevät osakesäästötilissä. Kysymykseen oli annettu valmiit vastausvaihtoehdot, jonka lisäksi oli mahdollisuus kommentoida oma näkemys. Vastaaja sai valita useamman vaihtoehdon. Yleisimpänä riskinä nähtiin, jonka valitsi 61 henkilöä, että tilin verotus tiukentuu. Toiseksi yleisin riski oli, että palveluntarjoaja nostaisi omia palkkioita ja tämän valitsi 52 henkilöä. Kyselyn vastaajista 38 koki, että poliittiset epävarmuudet ovat tilin riskinä ja 12 vastaajaa ei kokenut mitään riskejä tilin suhteen.

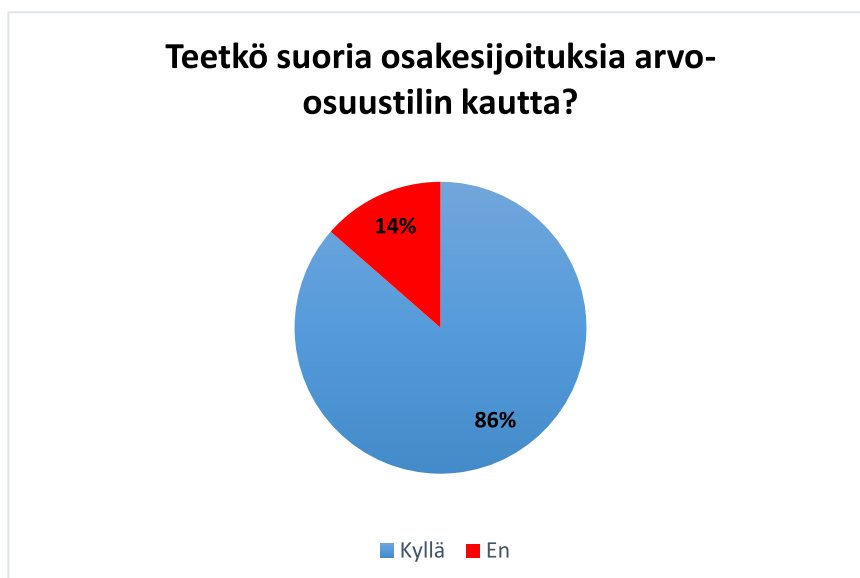
Seuraavaksi käydään läpi kyselyssä vastanneita, jotka eivät ole avanneet vielä osakesäästötiliä. Heiltä kysyttiin yhteensä kolme kysymystä. Kysymyksiä olivat, oletko miettinyt osakesäästötilin avaamista, teetkö suoria osakesijoituksia arvo-osuustilin kautta ja miksi et ole vielä avannut tiliä. Kyselyssä yhteensä 58 henkilöä ei ollut avannut osakesäästötiliä.

Ensimmäisenä kysymyksenä oli, että oletko harkinnut osakesäästötilin avaamista. Vastaajista 82 prosenttia oli miettinyt tilin avaamista, kun taas 18 prosenttia oli sitä mieltä, että ei aio avata tiliä.



Kuvio 11. Oletko harkinnut osakesäästötilin avaamista? (n=58)

Seuraavana kysymyksenä oli, että tekeekö henkilö suoria osakesijoituksia arvo-osuustilin kautta. Kyselyn vastaajista 86 prosenttia sijoittaa osakkeisiin normaalin arvo-osuustilin kautta ja 14 prosenttia ei sijoita ollenkaan suoriin osakkeisiin



Kuvio 12. Teetkö suoria osakesijoituksia arvo-osuustilin kautta? (n=58)

Kyselyn viimeisenä kysymyksenä osakesäästötilin avaamattomille oli, että minkä takia henkilö ei ole vielä avannut tiliä. Kysymykseen oli annettu valmiiksi vastausvaihtoehtoja, mutta niiden lisäksi vastaaja pystyi kommentoimaan oman mielipiteensä ja oli mahdollista valita myös useampi vaihtoehto. Yleisimpänä syynä tilin avaamattomuudelle oli, että tilille ei ole mahdollista siirtää olemassa olevia osakkeita perinteiseltä arvo-osuustililtä. Toiseksi yleisin vastaus oli, että kyselyn vastaaja ei hyödy tilin verotuksellisista eduista. Kolmanneksi yleisin syy oli, että vastaaja näkee poliittisia epävarmuuksia tilin suhteen. Muita syitä oli myös, että tilin 50 000 euron pääomakatto on liian matala ja henkilö ei tee suoria osakesijoituksia.

## 5 Johtopäätökset ja pohdinta

Tässä luvussa analysoidaan tutkimuksen tuloksia ja tehdään johtopäätökset niistä. Tämän lisäksi käydään yleisesti läpi tätä opinnäytetyötä ja kappaleen lopussa mietitään mahdollisia jatkotutkimusehdotuksia.

Opinnäytetyön tavoitteena oli selvittää osakesäästötilin vaikutukset sijoittamiseen. Tätä lähdettiin tutkimaan tutustumalla ensimmäiseksi aiheen teoreettiseen osuuteen. Tutkimuksen teoreettisessa viitekehyksessä käytiin läpi sijoittamista ja säästämistä yleisesti. Tässä tutustuttiin erilaisiin sijoitussuunnitelmiin, käytiin läpi tuoton ja riskin suhdetta toisiinsa sekä eri sijoitusinstrumentteja. Opinnäytetyön pääpaino keskittyi kuitenkin vuonna 2020 Suomessa käyttöön otettuun osakesäästötiliin. Osakesäästötilistä käytiin läpi sen nykyistä tilirakennetta, verotusta, tappioiden vähentämistä ja tilin mahdollisia riskejä sekä tulevaisuuden uhkakuvia. Näiden lisäksi tutustuttiin muiden Pohjoismaiden vastaaviin osakesäästötileihin, jotka ovat olleet käytössä pidempään ja verrattiin niitä Suomen malliin.

Opinnäytetyön empiirinen osuus toteutettiin kvantitatiivisella tutkimuksella eli määrällisenä tutkimuksena. Tutkimus toteutettiin kyselytutkimuksena, joka julkaistiin Facebookin Sijoituskerho-ryhmässä. Sijoituskerho-ryhmässä oli jäseniä noin 70 000 kyselyn julkaisuhetkellä. Ryhmänjäsenet ovat sijoittamisesta ja säästämisestä kiinnostuneita, joten saatiin kyselytutkimus rajattua oikealla kohderyhmälle. Kyselyn suunnitteluun ja toteuttamiseen käytettiin paljon aikaa, jotta keksittiin kyselyyn oikeat kysymykset, joilla saavutettiin vastaukset tutkimusongelmiin.

Tutkimuskysely oli avoinna neljä päivää ja tänä aikana saatiin vastauksia yhteensä 152. Vastausmäärään voidaan olla tyytyväisiä, vaikka vastausprosentti jäi matalaksi. Kyselyn alussa käytiin läpi vastaajien perustietoja. Kyselyyn eniten vastauksia saatiin 25-34-vuotiailta ja kaikista vastaajista 85 prosenttia oli alle 44-vuotiaita. Korkeakoulututkinnon suorittaneita oli jopa 66 prosenttia vastanneista, ja toisen asteen suorittaneita oli noin 30 prosenttia. Tämänhetkistä työtilannetta kysyttäessä lähes 70 prosenttia vastasi olevansa ansiotyössä ja toiseksi eniten vastaajia saatiin opiskelijoista. Yrittäjiä oli ainoastaan seitsemän prosenttia. Vuosiansiotuloissa eniten vastauksia saatiin 40 000-59 999 euron bruttotuloille. Vastaajista vain kahdeksan prosenttia kertoi tienäänsä yli 100 000 euroa vuodessa.

Tutkimuksen tuloksista havaittiin, että suurimmalla osalla vastaajista oli lyhyt sijoitushistoria. Yli 50 prosenttia kyselyn vastanneista oli sijoittanut alle neljä vuotta, ja näistä 22 prosenttia alle kaksi vuotta. Suosituin sijoitushorisontti eli suunniteltu sijoitusaika vastaajilla oli yli 20 vuotta, jonka valitsi lähes 50 prosenttia. Toiseksi yleisin oli 10-19 vuoden sijoitushorisontti. Kyselyn vastanneista suurin osa olikin 25-34-vuotiaita, joten nämä vastaukset eivät tulleet yllätyksenä. Suosituimmat sijoitusinstrumentit olivat pörssiosakkeet ja toiseksi suosituimmat olivat rahastot, ja näiden molempien sijoittamiseen suositellaan pitkää sijoitushorisonttia. Nämä tulokset vastaavat opinnäytetyön teoreettisessa viitekehyksessä käytyjä suosituksia sijoittamiseen. Suurimmalla osalla vastaajista sijoitusvarallisuutta oli kertynyt yhteensä 10 000-49 999 euroa. Monen vastaajan sijoittamisen ja säästämisen tavoitteina on muun muassa luoda itselleen taloudellinen puskuri, säästää eläkettä varten ja luoda itselleen taloudellisen riippumattomuuden.

Tutkimuksen osakesäästötili osio jakautui tilin avanneiden ja avaamattomien kesken. Osakesäästötilin avanneita henkilöitä oli 62 prosenttia kyselyyn vastanneista ja 38 prosenttia avaamattomia. Yksi kolmasosa osakesäästötilin avanneista oli luonut tilin jo ennen kuin siellä pystyi tekemään yhtään kauppaa, joka kuvastaa hyvin osakesäästötilin markkinoinnissa onnistumista. Vastanneista 31 prosenttia oli avannut tilin tammikuun aikana. Huhtikuun jälkeen ainoastaan 13 prosenttia on avannut tilin. Nämä luvut kuvastavat hyvin sitä, että pankit ja muut rahoituslaitokset, jotka tarjoavat osakesäästötiliä ovat onnistuneet saamaan innostuneet asiakkaat avaamaan tilin heti lanseeraushetkellä.

Osakesäästötilillä on pystynyt tekemään osakekauppaa nyt noin kymmenen kuukautta, ja tästä johtuen monen tilin avanneen osakesäästötilin arvo ei ole kovin korkealle noussut. Kyselyn vastanneista 27 prosentilla oli osakesäästötilin arvo 1000-4999 euron välillä ja toiseksi yleisin oli 5000-9999 euron välillä oleva arvo, jonka valitsi 21 prosenttia. Nämä luvut kertovat siitä, että osakesäästötilin on avannut etenkin piensijoittajat, joille tili on alun perin suunniteltu. Ainoastaan kahdeksan prosenttia vastaajista on yltänyt yli 50 000 euron arvoon.

Osakesäästötilin avaamiseen vaikuttavia syitä kysyttäessä suosituin vastaus oli, että pystyy sijoittamaan osingot uudestaan ilman välitöntä veroseuraamusta. Lähes yhtä suosittu vastaus oli, että pystyy hyödyntämään korkoa korolle -efektiä entistä paremmin. Tämä viittaa siihen, että luovutusvoitosta ei tarvitse maksaa veroja ennen kuin nostaa tililtä varoja ulos ja myös suosituimman eli osinkojen uudelleen sijoittamisen voisi luokitella tähän. Nämä molemmat vaikuttavat syyt kuvastavat sitä, että osakesäästötilin avanneet ovat pitkän sijoitushorisontin omaavia henkilöitä. Osakesäästötilin korkoa korolle -efektin paras mahdollinen hyödyntäminen vaatii pitkän aikavälin sijoitusaikaa.

Yli puolet eli noin 51 prosenttia kyselyyn vastanneista on sitä mieltä, että osakkeisiin sijoittaminen on helpottunut osakesäästötilin kautta. Vastanneista 23 prosenttia ei osannut sanoa ja 26 prosenttia oli sitä mieltä, että ei ole helpottunut. Tästä tuloksesta voidaan olla tyytyväisiä, että näin monen vastaajan mielestä sijoittaminen on helpottunut osakkeisiin tilin avaamisen johdosta. Tilin tarkoituksena on ollut saada enemmän suomalaisia sijoittamaan kotimaisiin pörssiyrityksiin ja tässä on onnistuttu. Mitä enemmän saadaan suomalaisia sijoittamaan pörssiyritysten osakkeisiin, sitä vahvemaksi saadaan kansankapitalismia. Etenkin tilin avaneiden piensijoittajien mukaan tulo osakemarkkinoille on iso asia tässä.

Osakesäästötilin avanneilta kysyttiin parannusehdotuksia tilin rakenteeseen. Ylivoimaisesti suosituin ehdotus oli, että tilille pystyisi ostamaan osakkeiden lisäksi myös muita sijoitusinstrumentteja. Kuten teoreettisessa viitekehyksessä käytiin läpi niin esimerkiksi Ruotsin osakesäästötilissä on mahdollista ostaa osakkeiden lisäksi myös muita sijoitusinstrumentteja, ja siellä tili on saavuttanut erittäin suuren suosion. Suomessa tähän ratkaisuun ei ole vielä päädytty. Toiseksi eniten vastauksia sai pääoman kasvu 50 000 eurosta korkeammaksi. Tämä oli sinänsä yllättävä vastaus, koska ainoastaan kahdeksalla prosentilla oli pääoma noussut yli tämän summan. Tappioiden vähentäminen vasta tilin sulkemisen jälkeen nähtiin syynä myös, miksi ei sijoiteta enempää osakesäästötilin kautta. Tilin riskeissä suurimpana nähtiin verotuksen tiukentuminen tulevaisuudessa. Vaikka tällä hetkellä on päätetty tilin ehdoista ja verotuksesta, voivat ne muuttua tulevaisuudessa. Pankit ja muut rahoituslaitokset saivat houkutteltua kiitettävästi asiakkaita avaamaan osakesäästötilin omalle sivustolleen hyvillä ehdoilla ja tätä pidetään riskinä, että he nostavat omia palkkioitaan tulevaisuudessa.



Kyselyn kaksi ensimmäistä osiota, eli vastaajan perustiedot ja sijoitustausta eivät antaneet vastausta osakesäästötilin avaamattomuudelle. Näistä osioista ei löydetty yhtäläisyyksiä ja sille selittäviä syitä, minkä takia ei ollut avattu tiliä. Osakesäästötili ei nähty olevan minkään tietyn muuttujan epäsuosiossa. Kyselyssä kysyttiin osakesäästötilin avaamattomilta ovatko he miettineet avaavansa tiliä tulevaisuudessa. Vastaajista jopa 83 prosenttia on pohtinut avaavansa tilin ja 17 prosenttia taas oli sitä vastaan. Tilin avaamattomista 86 prosenttia sijoittaa kuitenkin perinteisen arvo-osuustilin kautta osakkeisiin, joten osakkeet sijoitusinstrumenttina eivät ole syy avaamattomuudelle. Suurimmalla osalla on jo valmiiksi osakkeita ostettuna arvo-osuustilille ja tämän takia ei halua avata osakesäästötiliä rinnalle. Osakesäästötilin ehdoissa lukee, että omistamia osakkeita ei pysty siirtämään arvo-osuustililtä osakesäästötilille. Muina syinä oli myös, että ei hyödy tilin verotuksellisista eduista, oman pääoman katto on liian matala ja poliittiset epävarmuudet tilin ympärillä. Kysymykseen oli mahdollista antaa myös oma kommentti, ja yllättävän moni vastasi että oma pankki ei tarjoa vielä osakesäästötiliä. Tämä tuli hieman yllätyksenä, että kaikki pankit eivät ole vielä tiliä lisänneet omaan tarjontaansa.

Näistä vastauksista voidaan todeta, että osakesäästötilin avaa henkilö, joka kokee tilin ehdot omaan sijoitussuunnitelmaansa sopivaksi. Tilin suurimpana etuna on, että pystyy sijoittamaan osingot ilman välittämiä veroseuraamuksia sekä myydä osakkeita ilman, että joutuu maksamaan välittömästi luovutusvoitosta veroa. Sijoittajat, jotka käyttävät osingot elämiseen niin on tällöin perinteinen arvo-osuustili parempi vaihtoehto tai jättää ainakin osinkoyhtiöt osakesäästötilin ulkopuolelle. Voidaan todeta siis, että osakesäästötilin avaa henkilöt, jotka näkevät tilin tuovan hyötyä sijoittamiseen. Alussa myös osa sijoittajista avasi tilin uutuuden viehättyksen vuoksi, mutta tulevaisuus näyttää kuinka moni siirtyy kokonaan sen pariin.

Minun mielestäni osakesäästötili on tuonut Suomen sijoitusmaailmaan mielenkiintoisen vaihtoehdon sijoittamiseen. Osakesäästötilin tulon suurimpana syynä oli, että suomalaiset alkaisivat aktiivisemmin sijoittamaan kotimaisiin pörssiyrityksiin. Kuten kyselyn vastauksista voidaan todeta, on tili herättänyt paljon keskustelua sen ympärille. Tilin verotukselliset hyödyt on suunnattu etenkin piensijoittajille, jotka pääsevät hyödyntämään samoja veroetuja, joista suursijoittajat ovat nauttineet jo kauan aikaa. Kyselyn vastauksistakin selvisi, että tiliä hyödyntää etenkin pienimmillä summilla sijoittavat henkilöt, joten ainakin tässä mielessä tili on onnistunut suunnitelmien mukaan. Poliittiset epävarmuudet kuitenkin rasittavat tiliä, koska milloin tahansa eduskunta voi päättää heikentää tilin ehtoja, jolloin sijoittajat kärsivät.

Kokonaisuutena opinnäytetyöhöni olen tyytyväinen. Työni alussa pohdittuihin tutkimuskysymyksiin saavutin vastaukset. Tutkimuksen teoreettinen osuus oli etsitty ajankohtaisista lähteistä, joten sen luotettavuus saatiin varmistettua. Kyselyn empiirinen osuus toteutettiin kyselyinä, johon saatiin vastauksia yhteensä 152. En osannut ollenkaan arvailla kuinka moni vastaisi kyselyyn, mutta yllätyin positiivisesti vastausmäärästä. Sain myös hyviä vastauksia kysymyksiin, joissa oli mahdollisuus esittää oma näkemys. Nämä täydensivät hyvin valmiita vastausvaihtoehtoja.

Jatkotutkimusehdotukseni olisi, että tutkimus toteutettaisiin laadullisena eli kvalitatiivisena tutkimuksena rahoitusallalla työskenteleville ammattilaisille. Tutkimusaineistoa voisi hankkia haastatteluiden avulla, joissa kysyisi vastaavia kysymyksiä mitä tämän tutkimuksen kyselyssä oli. Aiheesta olisi hyvä tehdä uusia tutkimuksia ensi vuoden puolella, jolloin tili on ollut sijoittajien käytössä vuoden verran. Siinä ajassa ehtisi etenkin sijoitusalan ammattilaiset näkemään tilin heikkoudet sekä vahvuudet.

## Lähteet

### Painetut

Erola, M. 2011. Paras sijoitus. 6. painos. Helsinki: Talentum.

Hikipää, I. & Sjögren, M. 2014. Vaurastumisen reseptit - oma talous haltuun. Helsinki: Kaupakamari.

Kallunki, J-P., Martikainen, M. & Niemelä, J. 2019. Ammattimainen sijoittaminen. 8. uudistettu painos. Helsinki: Alma Talent.

Ojasalo, K., Moilanen, T. & Ritalahti, J. 2014. Kehittämistyön menetelmät. 3. uudistettu painos. Helsinki: Sanoma Pro.

Pesonen, M. 2016. Sijoituspokkari - Säästäjästä sijoittajaksi. 6. painos. Jyväskylä: Docendo.

Valli, R. 2015. Johdatus tilastolliseen tutkimukseen. 2. uudistettu painos. Jyväskylä: PS-kustannus.

Vilka, H. 2015. Tutki ja kehitä. 4. uudistettu painos. Jyväskylä: PS-kustannus.

### Sähköiset

Capital.com. Osakemarkkinat. Viitattu 15.4.2020.

<https://capital.com/fi/osakemarkkinat-maaritelma>

Danske Bank. 2019. Aktiesparekonto - strengthening investment culture in Denmark. Viitattu 9.6.2020.

<https://danskebank.com/news-and-insights/news-archive/news/2019/24012019>

Eduskunta 2018. Hallituksen esitys HE 275/2018 vp. Viitattu 28.5.2020.

[https://www.eduskunta.fi/FI/vaski/HallituksenEsitys/Sivut/HE\\_275+2018.aspx](https://www.eduskunta.fi/FI/vaski/HallituksenEsitys/Sivut/HE_275+2018.aspx)

Etelävuori, K. 2019. Eduskunta hyväksyi osakesäästötililait - näin uusi sijoittajan työkalu toimii. Viitattu 21.4.2020.

<https://www.porssisaatio.fi/blog/2019/03/12/eduskunta-hyvaksyi-osakesaastotililait-nain-uusi-yksityissijoittajan-tyokalu-toimii/>

Garlo, N. 2019. Osakesäästötili tulee - oletko valmis? Viitattu 21.4.2020.

<https://viisasraha.fi/Oma-talous/Osakes%C3%A4%C3%A4st%C3%B6tili-tulee-oletko-valmis>

- Heikinheimo, H. 2019a. Hajauttaminen - Miten sijoitukset kannattaa hajauttaa? 5 vinkkiä parempaan hajautukseen. Viitattu 13.4.2020.  
<https://www.sijoittaja.fi/61939/hajauttaminen-miten-sijoitukset-kannattaa-hajauttaa/>
- Heikinheimo, H. 2019b. Maailman tärkeimmät indeksit. Viitattu 14.4.2020.  
<https://www.sijoittaja.fi/136475/maailman-tarkeimmat-indeksit/>
- Investeringssparkonto.se. Investeringssparkonto (ISK). Viitattu 9.6.2020.  
<https://investeringssparkonto.se/>
- Kela. 2020. Uusi osakesäästötili vaikuttaa osaan etuuksista. Viitattu 9.6.2020.  
[https://www.kela.fi/ajankohtaista-henkiloasiakkaat/-/asset\\_publisher/kg5xtoqDw6Wf/content/uusi-osakesaastotili-vaikuttaa-osaan-etuuksista](https://www.kela.fi/ajankohtaista-henkiloasiakkaat/-/asset_publisher/kg5xtoqDw6Wf/content/uusi-osakesaastotili-vaikuttaa-osaan-etuuksista)
- Nordnet. 2020. Voinko sulkea osakesäästötilini, vähentää tappiot ja avata tilin uudelleen. Viitattu 22.4.2020.  
<https://www.nordnet.fi/faq/3561-voinko-sulkea-osakesaestotilini-vaehentae-tappiot-ja-avata-tilin-uudelleen>
- Pelli, P. 2020. ”Meillä on täällä Ruotsissa todella, todella iloisia sijoittajia” - Tukholman pörssin johtaja kertoo, miksi Ruotsin malli toimii. Viitattu 9.6.2020  
<https://www.hs.fi/talous/art-2000006394693.html>
- Pörssisäätiö 2014. Sijoittaminen - opas uteliaille. Viitattu 16.4.2020.  
[https://www.porssisaatio.fi/wp-content/uploads/2014/08/sijoitusopas\\_2014\\_fin\\_fi-nal\\_low1.pdf](https://www.porssisaatio.fi/wp-content/uploads/2014/08/sijoitusopas_2014_fin_fi-nal_low1.pdf)
- Pörssisäätiö 2015. Sijoitusrahasto-opas. Viitattu 14.4.2020.  
[https://www.porssisaatio.fi/wp-content/uploads/2015/05/sijoitus\\_rahasto\\_opas\\_2015\\_b.pdf](https://www.porssisaatio.fi/wp-content/uploads/2015/05/sijoitus_rahasto_opas_2015_b.pdf)
- Saaranen-Kauppinen, A. & Puusniekka, A. 2006. KvaliMOTV - menetelmäopetuksen tietovaranto. Tampere: Yhteiskuntatieteellinen tietoarkisto. Viitattu 6.4.2020.  
<https://www.fsd.tuni.fi/menetelmaopetus/>
- Salkunrakentaja. 2013. Sijoittaja, hyödynnä hankintameno-olettama myyntivoi-toissa. Viitattu 22.4.2020.  
<https://www.salkunrakentaja.fi/2013/09/nin-hydynnt-hankintameno-olettamaa-myyntivoi-toissa/>
- Seligson & Co. Kasvu- vai tuotto-osuus. Viitattu 14.4.2020.  
<https://www.seligson.fi/sco/suomi/asiointi/merkinta/osuuslaji/>

Sijoittaja.fi. Miksi sijoittaa. Viitattu 16.4.2020.

<https://www.sijoittaja.fi/sijoittaminen/miksi-sijoittaa/>

Sijoittaja.fi. Osakesäästötili. Viitattu 20.4.2020.

<https://www.sijoittaja.fi/osakesaastotili/>

Sijoittaja.fi. Sijoitussuunnitelma. Viitattu 17.4.2020.

<https://www.sijoittaja.fi/168558/sijoitussuunnitelma/>

Skatteetaten. Share savings account (ASK). Viitattu 9.6.2020.

<https://www.skatteetaten.no/en/person/taxes/get-the-taxes-right/shares-and-securities/about-shares-and-securities/share-savings-account-ask/>

Skatteverket. Investeringssparkonto (ISK). Viitattu 28.5.2020.

<https://www.skatteverket.se/privat/skatte/vardepapper/investeringsparkontoisk.4.5fc8c94513259a4ba1d800037851.html?q=ISK>

Säästäminen ja sijoittaminen. 2020. Suomen Pankki. Viitattu 19.5.2020.

<https://www.suomenpankki.fi/fi/Tilastot/saastaminen-ja-sijoittaminen/>

Valtiovarainministeriö. 2018. Osakesäästötili käyttöön vuonna 2020. Viitattu 21.4.2020.

[https://vm.fi/artikkeli/-/asset\\_publisher/osakesaastotili-kayttoon-vuonna-2020](https://vm.fi/artikkeli/-/asset_publisher/osakesaastotili-kayttoon-vuonna-2020)

Vero.fi. 2019. Osakesäästötilin verotus. Viitattu 28.5.2020.

<https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/81118/osakes%C3%A4%C3%A4st%C3%B6tilin-verotus/#6-osakes%C3%A4%C3%A4st%C3%B6tilill%C3%A4-olevien-varojen-nostamisen-verotus>

Vero.fi. Osakesäästötili. Viitattu 28.5.2020.

<https://www.vero.fi/henkiloasiakkaat/omaisuus/sijoitukset/osakes%C3%A4%C3%A4st%C3%B6tili/>

Viljanen, M. 2020. Helsingin Sanomat. Maaliskuun kurssiromahdus sai suomalaiset sijoittamaan: osakesäästötilejä avattiin ennätysmäärä. Viitattu 9.6.2020.

<https://www.hs.fi/talous/art-2000006530749.html>

Vilka, H. 2007. Tutki ja mittaa: Määrällisen tutkimuksen perusteet. Helsinki: Tammi. Viitattu 7.4.2020.

[https://trepo.tuni.fi/bitstream/handle/10024/98723/Tutki-ja-mittaa\\_2007.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://trepo.tuni.fi/bitstream/handle/10024/98723/Tutki-ja-mittaa_2007.pdf?sequence=1&isAllowed=y)


## Kuviot

Kuvio 1: Sijoituksen tuotot eri tuottoprosentteilla (Miksi sijoittaa). ....	8
Kuvio 2: Näin toimii osakesäästötili (mukaillen Garlo 2019). ....	13
Kuvio 3: Vastaajien korkein koulutusaste (n=152). ....	22
Kuvio 4: Vastaajien vuosiansiot (n=152). ....	23
Kuvio 5: Vastaajien sijoitushorisontti (n=152). ....	24
Kuvio 6: Vastaajien sijoitusinstrumentit (n=152). ....	24
Kuvio 7: Vastaajien sijoitusvarallisuus (n=152). ....	25
Kuvio 8: Onko kyselyn vastaaja avannut osakesäästötiliä (n=152). ....	26
Kuvio 9: Vastaajien osakesäästötilin varallisuus (n=94). ....	27
Kuvio 10: Onko sijoittaminen helpottunut osakkeisiin osakesäästötilin kautta (n=94). ....	28
Kuvio 11: Oletko harkinnut osakesäästötilin avaamista? (n=58). ....	29
Kuvio 12: Teetkö suoria osakesijoituksia arvo-osuustilin kautta? (n=58). ....	29

Liitteet

Liite 1: Kyselylomake ..... 40

## Liite 1: Kyselylomake



Investment

## Osakesäästötilin vaikutus sijoittamiseen

Arvoisa vastaaja,

tämä kyselytutkimus on osa opinnäytetyötäni Laurean ammattikorkeakoulussa. Tutkimuksen aiheena on osakesäästötili ja sen vaikutukset sijoittamiseen. Kyselyyn vastaaminen vie noin viisi minuuttia ja vastaaminen on täysin vapaaehtoista.

Kyselyssä on kolme osiota. Ensimmäisessä käydään läpi vastaajan perustietoja, kuten ikä ja koulutus. Seuraavat kaksi osiota liittyvät sijoittamiseen ja osakesäästötiliin. Tutkimuksen tulokset analysoidaan siten, että yksittäistä vastaajaa ei pysty tunnistamaan ja tuloksia hyödynnetään ainoastaan tässä opinnäytetyössä.

Erittäin iso kiitos kaikille vastaajille!

Lisätietoja tutkimuksesta ja kyselystä antaa,  
Nicholas Lukin  
[nicholas.lukin@student.laurea.fi](mailto:nicholas.lukin@student.laurea.fi)

\*Pakollinen

### Perustiedot

Ikä? \*

15-24

25-34

35-44

45-54

55-64

65+



Koulutuksesi? Valitse korkein suorittamasi koulutusaste. \*

- Peruskoulu
- Ammattikoulu
- Lukio/Ylioppilas
- Alempi korkeakoulututkinto
- Ylempi korkeakoulututkinto
- Tutkijakoulutus
- Muu tutkinto

Työtilanteesi? Valitse työtilanne johon katsot lähinnä kuuluvasi. \*

- Ansiotyössä kokopäiväisesti
- Ansiotyössä osapäiväisesti
- Yrittäjä
- Perhevapaalla, kotiäiti tai -isä
- Eläkkeellä
- Opiskelija
- Työtön
- Muu

Vuosiansiosi? (brutto) \*

- Alle 10 000 euroa
- 10 000-19 999 euroa
- 20 000-39 999 euroa
- 40 000-59 999 euroa
- 60 000-79 999 euroa
- 80 000-100 000 euroa
- Yli 100 000 euroa

Seuraava

### Sijoittaminen

Kuinka kauan olet sijoittanut? \*

- Alle 2 vuotta
- 2-4 vuotta
- 5-9 vuotta
- 10-19 vuotta
- Yli 20 vuotta

Kuinka pitkä on keskimääräinen sijoitushorisonttisi? \*

- Alle 1 vuosi
- 1-4 vuotta
- 5-9 vuotta
- 10-19 vuotta
- Yli 20 vuotta

Missä seuraavissa sinulla on tai ollut sijoituksia/säästöjä? Valitse kaikki ne vaihtoehdot. \*

- Talletukset
- Rahastot
- ETF-rahastot
- Pörssiosakkeet
- Joukkovelkakirjalaina
- Valuutat
- Johdannaiset
- Kiinteistöt
- Hyödykkeet (esim. kulta)
- Muu: \_\_\_\_\_

Kuinka paljon sinulla on varallisuutta sijoituksissa? Valitse paras arvio. \*

- Alle 1000 euroa
- 1000-4999 euroa
- 5000-9999 euroa
- 10 000-49 999 euroa
- 50 000-99 999 euroa
- 100 000-249 999 euroa
- 250 000-499 999 euroa
- Yli 500 000 euroa

Mikä on sijoittamisesi/säästämisesi tavoite? Voit valita useamman vaihtoehdon. \*

- Asunnon osto
- Taloudellinen puskuri (esim. pahan päivän varalle)
- Opiskelu
- Perinnöksi
- Eläkettä helpottamaan
- Remontti
- FIRE (taloudellinen riippumattomuus, esim. mahdollisuus jäädä eläkkeelle aikaisemmin)
- Muu: \_\_\_\_\_

Takaisin

Seuraava

**Osakesäästötili**

Oletko avannut osakesäästötiliä? \*

- Kyllä
- En

Jos vastasit edelliseen kysymykseen "En" siirry osioon "Minulla ei ole vielä osakesäästötiliä"

**Minulla on osakesäästötili**

Milloin avasit osakesäästötilin?

- Ennen 1.1.2020
- 1.1.2020-1.2.2020
- 2.2.2020-1.4.2020
- 2.4.2020-1.7.2020
- 2.7.2020-1.10.2020

Mikä on osakesäästötilisi arvo tällä hetkellä? Valitse paras arvio.

- Alle 1000 euroa
- 1000-4999 euroa
- 5000-9999 euroa
- 10 000-19 999 euroa
- 20 000-29 999 euroa
- 30 000-50 000 euroa
- Yli 50 000 euroa

Mikä vaikutti osakesäästötilin avaamiseen? Voit valita useamman vaihtoehdon.

- Aktiivinen kaupankäynti ilman välittämiä veroseuraamuksia
- Korkea korolle -efektin entistä parempi hyödyntäminen osakkeissa
- Osinkojen uudelleen sijoittaminen ilman välitöntä veroseuraamusta
- Uutuudenviehätys
- Sijoittamisen aloittaminen
- Muu: \_\_\_\_\_

Oletko kokenut sijoittamisen osakkeisiin helpottuneen osakesäästötilin kautta?

- Kyllä
- En
- En osaa sanoa

Mikä osakesäästötilissä tulisi muuttua, että sijoittaisit enemmän tilin kautta? Voit valita useamman vaihtoehdon.

- Sijoitettavan pääoman määrän kasvu 50 000 eurosta
- Mahdollisuus vähentää myyntitappioita verotuksessa ilman tilin sulkemista
- Osakkeiden lisäksi muiden sijoitusinstrumenttien ostaminen tilille
- Mahdollisuus avata useampi tili
- Ei mikään
- Muu: \_\_\_\_\_

Mitä riskejä näet osakesäästötilissä? Voit valita useamman vaihtoehdon.

- Palveluntarjoaja nostaa palkkioita
- Poliittiset epävarmuudet
- Verotus tiukentuu
- En mitään
- Muu: \_\_\_\_\_

Jos vastasit edellisiin kysymyksiin liittyen osakesäästötiliin niin voit siirtyä sivun loppuun ja lähettää lomakkeen. Kiitos paljon!

Minulla ei ole vielä osakesäästötiliä

Oletko miettinyt osakesäästötilin avaamista?

- Kyllä  
 En

Teetkö suoria osakesijoituksia arvo-osuustilin kautta?

- Kyllä  
 En

Miksi et ole avannut osakesäästötiliä? Voit valita useamman vaihtoehdon.

- En tiedä mikä osakesäästötili tarkalleen on  
 Oman pääoman 50 000 euron katto on liian matala  
 Koska myyntitappiot ovat vähennyskelpoisia vasta tilin sulkemisen jälkeen  
 En osta yksittäisiä osakkeita  
 Poliittiset epävarmuudet tilin suhteen  
 En hyödy tilin verotuksillisista eduista  
 Tilille ei voi siirtää aiemmin ostettuja osakkeita  
 Muu: \_\_\_\_\_

Takaisin

Lähetä