

Mikko Pitkänen

# **PELISIJOTTAMINEN SJOITUSMUOTONA**

LAB-ammattikorkeakoulu  
Liiketalous Lappeenranta  
Tradenomi  
Laskentatoimi

Opinnäytetyö 2020

## Tiivistelmä

Mikko Pitkänen

Pelisijoittaminen sijoitusmuotona, 55 sivua, 2 liitettä

LAB-ammattikorkeakoulu

Liiketalous Lappeenranta

Liiketalouden koulutus

Laskentatoimi

Opinnäytetyö 2020

Ohjaaja: yliopettaja Heikki Sintonen, LAB-ammattikorkeakoulu

Tämän opinnäytetyön tarkoituksena oli selvittää, voidaanko pelisijoittamista pitää samalla tavalla sijoitusmuotona kuin esimerkiksi osake- tai rahastosijoittamista. Tarkoituksena oli muodostaa pelisijoittamisen ja perinteisten sijoitusmuotojen välille vertailu ja tämän avulla muodostaa pelisijoittamisesta selkeä kuva. Vertailun avulla oli tarkoitus myös selvittää, miten pelisijoittaminen vertautuu muihin sijoitusmuotoihin. Opinnäytetyön tarkoituksena oli myös lisätä tietoisuutta pelisijoittamisesta.

Opinnäytetyö rakennettiin pelisijoittamista ja perinteisiä sijoitusmuotoja käsittelevän teoriaosuuden pohjalle. Teoriaosuudessa käsiteltiin perinteisten sijoitusmuotojen teoriaa yleisellä tasolla. Pelisijoittamisen teoriaosuudessa teoriaan perehdyttiin syvällisemmin ja pyrittiin luomaan ymmärrystä pelisijoittamisesta, että vertailun tekeminen olisi mahdollista. Opinnäytetyön vertailuosio on toteutettu laadullisen tutkimuksen avulla. Vertailua varten haastateltiin seitsemää henkilöä, jotka toimivat ammatikseen pelisijoittamisen parissa erilaisissa työtehtävissä. Haastattelujen avulla kerättiin vastauksia teoriaosuuden laadinnan aikana heränneisiin kysymyksiin. Haastattelun tarkoituksena oli myös tuoda ammatikseen pelisijoittamisen parissa työskentelevien henkilöiden näkökulmia osaksi opinnäytetyötä.

Opinnäytetyön tulokset osoittavat, että pelisijoittamista voidaan pitää sijoitusmuotona, kuten esimerkiksi osakesijoittamista. Pelisijoittamisesta löytyy monia yhtäläisyyksiä perinteisiin sijoitusmuotoihin, mutta myös pelisijoittamiselle tunnusomaisia piirteitä löydettiin. Opinnäytetyön tulokset antavat mahdollisuuden perehtyä sijoitusmuotoon, jota voidaan harkita otettavaksi käyttöön perinteisten sijoitusmuotojen rinnalle.

Asiasanat: sijoittaminen, pelisijoittaminen, urheiluedonlyönti

## **Abstract**

Mikko Pitkänen

Sports Betting as an Investment, 55 Pages, 2 Appendices

LAB University of Applied Sciences

Business Administration Lappeenranta

Bachelor of Business Administration

Accounting

Bachelor's Thesis 2020

Instructor: Mr Heikki Sintonen, Principal Lecturer, LAB UAS

The purpose of the study was to find out if sports betting could be an investment like stocks or funds. The object was to create comparison between sports betting and traditional investment methods. The purpose of the comparison was to find out similarities and differences between sports betting and traditional investment methods. The purpose of the study was also to make sports betting more familiar to the investors.

Theoretical part of this study concentrated on traditional investments and sports betting. The theory about traditional investments were explained briefly. Sports betting theory was more versatile because it was important to study sports betting closely to make it possible to make clear comparison. The comparison was carried out as empirical study. Data were collected by interviews. The comparison was based on seven professional sports bettor interviews. Data gathered by interviews were used to fulfill the holes of theoretical information.

The results of the thesis show that sports betting can be an investment like stocks and funds. There are a lot of similarities between sports betting and traditional investment methods. The results of the study can be used to study sports betting. Results also make it possible to compare sports betting to other investment methods when thinking of new investment methods.

Keywords: sports betting, investing, wagering

## Sisällys

1	Johdanto .....	5
1.1	Tavoite .....	5
1.2	Rajaukset.....	5
1.3	Tutkimuskysymykset.....	6
1.4	Teoreettinen viitekehys .....	7
1.5	Tutkimusmenetelmä.....	8
2	Sijoitustoiminnan teoria.....	9
2.1	Keskeiset lainalaisuudet .....	9
2.2	Osakesijoittaminen .....	11
2.3	Rahastosijoittaminen.....	15
2.4	Talletukset .....	16
3	Pelisijoittamisen teoria .....	17
3.1	Käsitteet.....	17
3.2	Pelisijoittamisen periaatteet .....	21
4	Pelisijoittaminen sijoitusmuotona .....	24
4.1	Pelisijoittamisen määritelmä .....	24
4.2	Strategiat .....	25
4.3	Vaihtoehtoiset toimintamallit .....	27
5	Sijoitusmuotojen vertailu .....	28
5.1	Tuotot.....	29
5.1.1	Lähdeaineisto .....	30
5.1.2	Tuoton muodostuminen.....	31
5.1.3	Tuottoon vaikuttavat tekijät.....	33
5.2	Kulut.....	37
5.3	Verotus .....	39
5.4	Likviditeetti ja Volatiliteetti .....	41
5.5	Työmäärä.....	42
5.6	Riskit.....	43
5.7	Strategiat .....	46
5.7.1	Vedonlyöntikohteiden etsintä .....	46
5.7.2	Vedonlyöntivihjeiden seuraaminen.....	47
6	Yhteenveto & Pohdinta .....	48
6.1	Johtopäätökset .....	48
6.2	Yhteenveto.....	50
	Kuvat.....	52
	Kuviot.....	52
	Taulukot.....	52
	Lähteet.....	53

### Liitteet

Liite 1 Haastattelukysymykset

Liite 2 Täydentävät kysymykset

# 1 Johdanto

## 1.1 Tavoite

Opinnäytetyön tavoitteena on ensisijaisesti selvittää, miten pelisijoittaminen vertautuu perinteisempiin sijoitusmuotoihin. Opinnäytetyössä verrataan pelisijoittamista osake- ja rahastosijoittamiseen sekä talletuksiin. Vertailua tehdään useamman eri ominaisuuden pohjalta. Vertailussa tarkastellaan seuraavia tekijöitä; tuotto-odotus, riskit, vaadittava työmäärä, vaadittava tietotaito, volatiliteetti, likviditeetti, verotus ja kustannukset. Edellä mainittuja tekijöitä verrataan pelisijoittamisen ja perinteisten sijoitusmuotojen välillä. Opinnäytetyössä perehdytään myös pelisijoittamisen erityispiirteisiin muihin sijoitusmuotoihin verrattuna.

Pelisijoittamisesta on tehty aikaisemmin kaksi opinnäytetyötä. Ensimmäinen opinnäytetyö käsittelee pelisijoittamista sijoitustoiminnan osana (Kesänen & Rantanen 2017). Vuonna 2019 julkaistussa opinnäytetyössä puolestaan käsitellään sitä, millainen sijoituskohde pelisijoittamien on ja millaiselle sijoittajaprofiilille se sopii (Piironen 2019). Opinnäytetyön tavoitteena on perehtyä pelisijoittamiseen aikaisempia tutkimuksia syvällisemmin ja kerätä pelisijoittamista käsittelevää tietoa yhteen. Tämän avulla mahdollistetaan, että pelisijoittamista voi helpommin verrata muihin sijoitusmuotoihin. Opinnäytetyön tarkoituksena on tarjota selkeä vertailu pelisijoittamisen ja perinteisten sijoitusmuotojen välillä, koska aikaisemmissa opinnäytetöissä on keskitytty enemmän pelkäämään pelisijoittamiseen.

## 1.2 Rajaukset

Opinnäytetyössä käytetään seuraavia rajoituksia. Perinteinen sijoitustoiminta rajataan käsittämään osakesijoittamista, rahastosijoittamista sekä talletuksia. Osakesijoittamiseen perehdytään erilaisten strategioiden avulla, joita ovat esimerkiksi arvo- tai kasvuosakkeisiin sijoittaminen. Osakesijoittamisen osalta perehdytään myös valmiisiin osakesuosituksiin sekä mallisalkkuihin. Osakesijoittaminen rajataan edellä mainittuihin osioihin niiden yleisyyden vuoksi. Rahastosijoittamisesta opinnäytetyössä käsitellään osakkeisiin sijoitavia sijoitusrahastoja. Osakkeisiin sijoittavat rahastot valitaan vertailuun, koska niistä saatava tuotto on korkeammalla tasolla verrattuna korko- ja yhdistelmärahastoihin.

Perinteisistä sijoitusmuodoista opinnäytetyöstä rajataan ulkopuolelle kulta ja muut jalometallit, koska niihin sijoittaminen on harvinaisempaa eivätkä ne suoraanaisesti tuota arvoa. Niihin sijoittaminen perustuu oletukseen, että tulevaisuudessa joku on valmis maksamaan enemmän samasta määrästä jalometallia. Raaka-aineisiin sijoittaminen rajataan myös opinnäytetyön ulkopuolelle, koska niihin sijoittaminen vaatii suuren alkupääoman eikä niihin sijoittaminen ole kovinkaan yleistä. Sijoitusmuodoista rajataan myös pois kryptovaluutat, koska nekin ovat vielä vähän käytetty sijoittamisen muoto.

Pelisijoittaminen rajataan vedonlyöntipalveluja tarjoavien verkkosivujen kautta tapahtuvaan urheiluviedonlyöntiin, koska verkossa tapahtuva vedonlyönti on nykyisin yleisin vedonlyönnin muoto. Muita vedonlyönnin muotoja ovat esimerkiksi vedonlyönti pelikupongilla ja kahden henkilön välinen vedonlyönti. Pelikupongilla tapahtuva vedonlyönti on vedonlyönnin perinteinen muoto, jossa täytetty pelikuponki palautetaan vedonvälittäjän asiamiehelle. Yksinkertaisin vedonlyönnin muoto on puolestaan se, että kaksi henkilöä lyövät vetoa jonkin asian tapahtumisesta keskenään ilman vedonvälittäjää. Nämä vedonlyönnin muodot on rajattu opinnäytetyön ulkopuolelle, koska niitä käytetään huomattavasti vähemmän kuin verkossa toimivia vedonlyöntisivustoja. Tarkempana rajauksena urheiluviedonlyönnistä käsitellään maailman laajuisesti eniten seurattuja lajeja, koska niistä myös lyödään eniten vetoa. Tämä puolestaan mahdollistaa sen, ettei vetojen panoskoko aseta rajoituksia. Opinnäytetyössä tarkastellaan myös pienempiä lajeja, mutta pääasiassa vain niiden tarjoamia erilaisia mahdollisuuksia.

### **1.3 Tutkimuskysymykset**

Opinnäytetyö rakennetaan yhden päätutkimuskysymyksen, sekä sitä tukevien alatutkimuskysymysten ympärille. Tutkimuskysymykset ovat:

- Päätutkimuskysymys: Millainen sijoitusmuoto pelisijoittaminen on?
- Alatutkimuskysymys 1: Miten pelisijoittamisen tuotot ja riskit vertautuvat perinteisiin sijoitusmuotoihin?
- Alatutkimuskysymys 2: Miten pelisijoittamisen kulut vertautuvat perinteisiin sijoitusmuotoihin?

- Alatutkimuskysymys 3: Mitä erityispiirteitä pelisijoittamisella on perinteisiin sijoitusmuotoihin verrattuna?

Päätutkimuskysymys pyrkii vastaamaan siihen, millainen sijoitusmuoto pelisijoittaminen on verrattuna perinteisempiin sijoitusmuotoihin. Päätutkimuskysymyksen vastausta lähdetään muodostamaan alatutkimuskysymysten avulla.

Ensimmäinen alatutkimuskysymys pyrkii vastaamaan siihen millaiset pelisijoittamisen tuotot ja riskit ovat verrattuna perinteisiin sijoitusmuotoihin. Näiden tietojen perusteella voidaan muodostaa kuva, siitä millainen tuotto-odotus ja millaisia riskejä pelisijoittamiseen liittyy. Toisen alatutkimuskysymyksen on tarkoitus antaa vastaus siihen, millaisia kuluja pelisijoittamiseen liittyy ja miten ne vertautuvat perinteisiin sijoitusmuotoihin. Tämän kysymyksen on myös tarkoitus selvittää se, millainen kulurakenne pelisijoittamisella on verrattuna perinteisiin sijoitusmuotoihin. Kolmannen alatutkimuskysymyksen avulla on tarkoitus selvittää, millaisia erityispiirteitä pelisijoittaminen pitää sisällään. Näitä mahdollisia erityispiirteitä on tarkoitus verrata perinteisiin sijoitusmuotoihin ja pohtia, voidaanko niiden avulla saavuttaa jotain etua.

#### **1.4 Teoreettinen viitekehys**

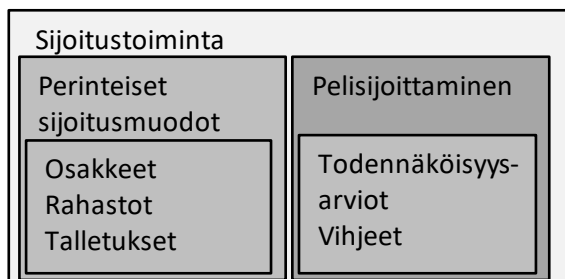
Opinnäytetyön teoreettinen viitekehys pohjautuu sijoitustoiminnan ja pelisijoittamisen teoriapohjaan ja käsitteistöön. Molemmista osa-alueista opinnäytetyössä käsitellään aikaisempien rajausten perusteella määritetyt asiakokonaisuudet. Teoreettisen viitekehysten tarkoituksena on rajata tutkimuksessa käytettävä teoriapohja.

Aikaisempia pelisijoittamista käsitteleviä opinnäytetöitä voidaan käyttää pohjana, kun määritellään pelisijoittamista koskevia teorioita sekä käsitteistöä. Teoriapohjaa määritettäessä on kuitenkin otettava huomioon, että urheiluedonlyönti ja sitä tarjoavat palveluntarjoajat kehittyvät nopeasti. Tästä syystä on selvitettävä, miten pelisijoittaminen on muuttunut edellisten tutkimusten jälkeen.

Opinnäytetyössä perinteisinä sijoitusmuotoina käsiteltävät osake- ja rahastosijoitukset sekä talletukset muodostavat yhden osan työn teoriapohjasta. Näiden

määrittelyyn voidaan käyttää kutakin aihetta käsittelevää kirjallisuutta ja olemassa olevaa tietoa ja tutkimustuloksia. Opinnäytetyön teoriapohja rakentuu kokonaisuutena sijoitustoimintaa käsittelevän teorian varaan. Sijoitustoimintaa koskevaa teoriapohjaa määritettäessä on käytettävissä huomattavasti pidemmältä ajan jaksolta olevia teorioita sekä vertailutietoa näiden toimivuudesta, verrattuna pelisijoittamiseen.

Pelisijoittamisen ja perinteisten sijoitusmuotojen teoriaosuudet rajaavat yleisesti sijoitustoimintaa käsittelevästä teoriasta kyseessä olevaa opinnäytetyötä koskevat aihealueet. Näin ollen opinnäytetyön teoreettinen viitekehys muodostuu sijoitustoiminnan teoriasta, jota rajataan osake- ja rahastosijoittamisella sekä talletuksilla. Pelisijoittamisen teoriaosuus muodostaa oman kokonaisuutensa, joka voidaan liittää sijoitustoiminnan teoriaosuuden osaksi. Teoreettinen viitekehys on esitetty alla olevassa Kuvio 1.



Kuvio 1. Teoreettinen viitekehys

## 1.5 Tutkimusmenetelmä

Opinnäytetyön tutkimusmenetelmänä käytetään laadullista tutkimusta. Tutkimusmenetelmäksi valikoitui laadullinen tutkimus, koska tarkoituksena on kartoittaa tutkimukseen osallistuvien henkilöiden mielipiteitä ja asenteita liittyen pelisijoittamiseen. Laadullinen eli kvalitatiivinen tutkimusmenetelmä sopii tutkimukseen koska se täyttää *Tutki ja kirjoita* -kirjassa esitetyt laadullisen tutkimuksen tyypilliset piirteet. Tutkimus on kokonaisvaltaista tiedonhankintaa ja kohdejoukko valitaan tarkoituksenmukaisesti. (Hirsjärvi ym. 2009. 164.)

Opinnäytetyön tutkimusmenetelmää pohdittaessa esille nousi myös määrällinen tutkimus, joka olisi voitu toteuttaa esimerkiksi ammattikorkeakoulun opiskelijoille



lähetettävällä kyselyllä. Laajalle joukolle suunnatun kyselyn avulla olisi voitu muodostaa kuva siitä, miten paljon esimerkiksi korkeakouluopiskelijat tietävät pelisijoittamisesta. Hankitun tiedon pohjalle olisi voitu rakentaa näkemys siitä, miten suosittu sijoitusmuoto pelisijoittaminen on ja miten sitä käytetään verrattuna perinteisiin sijoitusmuotoihin. Tämä menetelmä kuitenkin karsiutui pois, koska pelisijoittaminen ei ole vielä tarpeeksi yleistä, että ammattikorkeakoulussa toteutetulla kyselyllä olisi saatu tarpeeksi monipuolista aineistoa luotettavaan määrälliseen tutkimukseen.

Opinnäytetyötä varten tehdään kysely, jonka avulla kerätään tietoa liittyen pelisijoittamiseen. Kyselyyn vastaavat pelisijoittamisen parissa eri tehtävissä ammatillisesti toimivia henkilöitä. Kyselyllä kerätään sellaista tietoa pelisijoittamisesta, mitä ei kirjallisissa lähteissä ole olemassa. Kyselyn avulla muodostetaan myös kuva ammattilaisen näkökulmasta pelisijoittamiseen.

## **2 Sijoitustoiminnan teoria**

Tässä opinnäytetyössä sijoitustoiminta rajataan käsittämään osakesijoittamista, rahastosijoittamista ja talletuksia. Näistä sijoitusmuodoista tullaan käyttämään opinnäytetyössä käsitettä perinteiset sijoitusmuodot. Sijoitustoiminta on rajattu käsittämään kyseiset sijoitusmuodot, koska ne ovat yleisimmät käytetyistä sijoitusmuodoista. Yleisimmät sijoitusmuodot on valittu käsiteltäväksi opinnäytetyössä, koska näitä käyttämällä saadaan pelisijoittamiselle laaja-alainen vertailukohta. Luvussa käsitellään kyseisten sijoitusmuotojen keskeiset lainalaisuudet, jotta pelisijoittamista voidaan verrata näihin perinteisiin sijoitusmuotoihin.

### **2.1 Keskeiset lainalaisuudet**

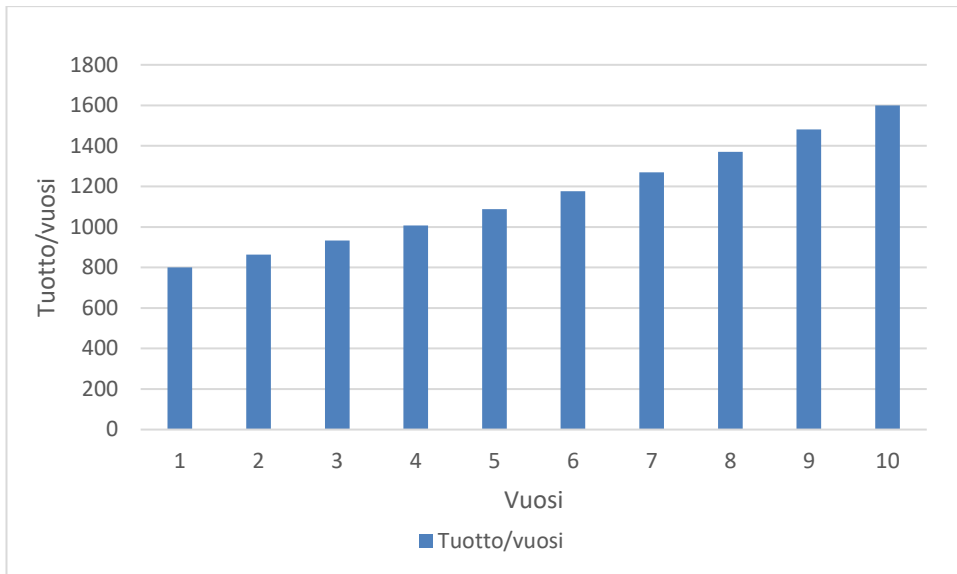
Sijoitustoiminnassa päämääränä on varallisuuden kasvattaminen. Varallisuutta pyritään kasvattamaan sijoittamalla pääomaa kohteisiin, joiden uskotaan tuovan sijoitukselle tuottoa. Tuoton muodostumista käsitellään tarkemmin tulevissa luvuissa. Sijoitustoimintaan liittyy myös keskeisesti riski, koska ilman riskiä ei voi saada tuottoa. Sijoitustoiminnassa riski on verrannollinen tuottoon, joten mitä kor-

keampia tuottoja tavoitellaan sitä suurempia riskejä on otettava. Myös riskiin pe-  
rehtytään tarkemmin tulevissa luvuissa kaikkien opinnäytetyössä käsiteltävien  
sijoitusmuotojen näkökulmasta. (Pörssisäätiö 2017. 3; Kallunki ym. 2019.)

Sijoitustoimintaan liittyy keskeisesti riski ja näin ollen myös riskinhallinta. Merkit-  
tävimpiä riskinhallintakeinoja sijoitustoiminnassa on hajauttaminen. Hajauttami-  
seen liittyy puolestaan sijoitettavien varojen allokointi. Allokointi tarkoittaa sitä,  
missä suhteessa sijoitettava pääoma jaetaan eri sijoitusmuotojen välille. (Kallunki  
ym. 2019. 27.) Pääoman jakaminen useamman sijoituslajin kesken voidaan myös  
mieltää hajautuksena ja tarkemmin sanottuna hajautuksen ensimmäisenä vai-  
heena (Hämäläinen 2014. 28). Hajauttamisen seuraava vaihe on jakaa jokaiseen  
sijoitusmuotoon kohdennetut varat useampiin arvopapereihin. Tämä tarkoittaa  
sitä, että esimerkiksi osakesalkkuun ostetaan useampien yhtiöiden osakkeita,  
jotta yhden yhtiön huono menestys ei aiheuta merkittäviä heilahteluita sijoituksiin  
(Kallunki ym. 2019. 29–30).

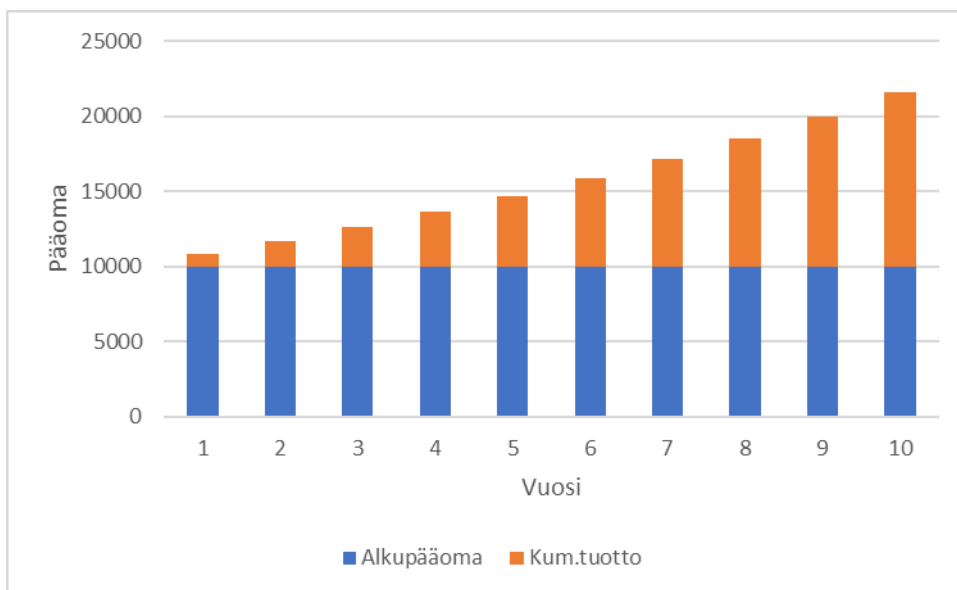
Korkoa korolle ilmiö on sijoitustoiminnan perusta, joten sen ymmärtäminen on  
välttämätöntä sijoitustoimintaa käsiteltäessä. Korkoa korolle ilmiö tarkoittaa sitä,  
että korkoa ei kerry pelkästään alkusijoitukselle, vaan myös ajan kuluessa kerty-  
välle korolle. Esimerkkinä voidaan käyttää tilannetta, että sijoitetaan 10.000 eu-  
roa ja tälle sijoitukselle saadaan kahdeksan prosenttia tuottoa vuodessa. Tämä  
tarkoittaa sitä, että ensimmäisen vuoden jälkeen sijoitukselle on kertynyt tuottoa  
 $10.000 \times 0,08 = 800$  euroa. Seuraavan vuoden aikana edellä mainittu kahdeksan  
prosentin tuotto saadaan alkusijoitukselle sekä ensimmäisen vuoden tuotolle.  
Tästä seuraa se, että toisena vuotena tuottoa saadaan alkusijoitukselle taas 800  
euroa ja ensimmäisen vuoden korolle tuottoa saadaan  $800 \times 0,08 = 64$  euroa.  
Joten toisena vuotena tuottoa saadaan yhteensä 864 euroa. (Heikinheimo 2018.)

Kuvio 2 nähdään kuinka vuotuinen tuotto kasvaa vuosittain korkoa korolle ilmiön  
ansiosta. Samasta kuviosta voidaan myös havaita se merkittävä seikka korkoa  
korolle ilmiöstä, että tuotto kasvaa joka vuosi enemmän verrattuna edelliseen.



Kuvio 2. Vuotuinen tuotto

Kuvio 3 puolestaan havainnollistaa korkoa korolle ilmiön tehokkuutta ajan kuluessa. Kuvio 3 nähdään, että kymmenen vuoden kuluttua alkusijoituksesta sijoitukselle kertynyt tuotto ylittää alkusijoituksen määrän.



Kuvio 3. Korkoa korolle

## 2.2 Osakesijoittaminen

Osakesijoittaminen perustuu siihen, että ostetaan osakkeita eli osuuksia yhtiöistä (Pörssisäätiö 2017). Tässä opinnäytetyössä osakesijoittamisessa keskitytään

vain pörssiosakkeisiin sijoittamiseen, koska pelisijoittamisen ja osakesijoittamisen vertailun kannalta ei ole olennaista tutkia listaamattomia yhtiöitä erikseen. Pörssiosakkeilla käydään kauppaa arvopaperipörssissä, jotta osakekauppa tapahtuu mahdollisimman nopeasti ja läpinäkyvästi valvotuissa olosuhteissa (Saario 2007, 17).

Osakesijoittamisessa tuotto muodostuu kahdesta lähteestä. Ensimmäinen tuoton muoto on osinko, jota sijoittaja voi saada, jos yhtiö, jonka osakkeita hän omistaa maksaa osinkoa. Osinko tarkoittaa yhtiön osakkailleen maksamaa tuotto-osuutta. Osinko maksetaan yhtiön keräämistä voittovaroista. Tilikaudella kertyneitä voittoja ei yleensä makseta kokonaisuudessaan osinkoina omistajille, vaan osa säästetään esimerkiksi tulevia investointeja tai yritysostoja varten. Osakesijoittamisessa voidaan tehostaa aikaisemmin käsiteltyä korkoa korolle ilmiötä sijoittamalla yhtiön maksamat osingot yhtiön osakkeisiin ja näin ollen kasvattaa oman sijoituksen tuottoa entisestään. Suomalaiset pörssiyhtiöt maksavat osinkoa tavallisesti kerran vuodessa, joten hyvää osinkoa maksavan yhtiön osinko on erittäin tasainen tulonlähde. Viime vuosina on kuitenkin yleistynyt käytäntö, että osinko maksetaan useammassa erässä ja sen maksu on hajautettu ympäri vuoden. (Saario 2007, 17; Pörssisäätiö 2017; Kallunki ym. 2019, 76–80.)

Osakesijoittamisen toinen tuoton lähde on yhtiön arvonnousu ja sen ansiosta tapahtuva osakkeen arvonnousu. Arvonnousu tuo osakkeen omistajalle tuottoa, koska hänen ostamiensa osakkeiden arvo nousee suuremmaksi, mitä hän on niistä maksanut. Arvonnoususta saatu tuotto ei kuitenkaan ole todellista realisoitunutta tuottoa ennen kuin osakkeet myydään. Arvonnousu ei ole samalla tavalla tasainen ja jatkuva tulon muoto kuin osinko. Arvonnousu kehittyy tavallisesti pitkällä aikavälillä. Tästä syystä osakesijoituksia kannattaa ajatella pääasiassa pitkän aikavälin sijoituksina. (Pörssisäätiö 2017; Kallunki ym. 2019, 76–80; Saario 2007, 17.)

Osakesijoittaminen voidaan jakaa yksinkertaisesti kahteen eri strategiaan. Nämä strategiat ovat arvosijoittaminen ja kasvusijoittaminen. Tämä jako on yksinkertaistus, mutta yleisesti käytetty luokittelu, kun puhutaan osakesijoittamisesta. Tämä jako on toteutettu sen perusteella sijoittaako sijoittaja arvo-osakkeisiin vai kasvuosakkeisiin.

Kasvusijoittaminen tarkoittaa sellaista toimintaa, että pyritään löytämään osake-markkinoilta kasvavien yhtiöiden osakkeita ja sijoitetaan niiden osakkeisiin. Kasvuyhtiön tärkein tunnusmerkki on nopeasti kasvava liikevaihto. Kasvuyhtiöiden osakekursseihin kohdistuu suuria nousu odotuksia, joten niiden kurssit ovat volatiileja. Tämä tarkoittaa sitä, että kasvuyhtiöiden osakekurssit vaihtelevat nopeasti ja nousut ja laskut voivat olla todella jyrkkiä. Kasvuyhtiöt maksavat yleensä myös keskimääräistä pienempää osinkoa, koska ne pyrkivät sijoittamaan mahdollisimman suuren osan voittovaroista laajennusinvestointeihin. Tästä syystä kasvuyhtiöihin sijoittava hakee tuottoa pääasiassa arvonnousun avulla. (Pörssisäätiö 2017, 17–18; Kallunki ym. 2019; Saario 2007.)

Arvosijoittaminen puolestaan tarkoittaa sitä, että pyritään sijoittamaan vakaiden yhtiöiden osakkeisiin. Arvo-osakkeiden kurssit eivät heilahtele läheskään yhtä paljon kuin kasvuosakkeiden. Tästä seuraa se, että arvo-osakkeiden kurssinousu on huomattavasti maltillisempaa kuin kasvuosakkeilla. Maltillisen kurssin nousun kääntöpuolena on kuitenkin se, että arvo-osakkeiden kurssit eivät laske yhtä nopeasti kuin kasvuosakkeiden kurssit. Arvoyhtiöt maksavat myös hyvää ja tasaisesti kasvavaa osinkoa, joten arvosijoittajan tuotto muodostuu pääasiassa yhtiön maksamasta osingosta. (Pörssisäätiö 2017, 18; Kallunki ym. 2019.)

Arvosijoittamisen ja kasvusijoittamisen keskeisimmät erot ovat sijoitussalkkuun valittavat yhtiöt ja se mistä sijoittajan tuotto muodostuu. Kuvio 4 on eritelty arvosijoittajan ja kasvusijoittajan sijoitustoiminnan keskeiset eroavaisuudet. Näistä merkittävimpiä ovat seuraavat. Arvosijoittaja pyrkii löytämään yhtiöitä, joilla on hyvä osingon maksuhistoria ja vakaa tuloksen tekokyky. Kasvusijoittaja puolestaan etsii yhtiöitä, jotka ovat pystyneet kasvattamaan liikevaihtoaan huomattavasti ja niiden toimialaan kohdistuu suuria kasvuodotuksia. (Pörssisäätiö 2017.)

Arvosijoittaja	Kasvuhakuinen sijoittaja
Arvoyhtiöt: suuret ja tunnetut yhtiöt, jotka tuottavat vakaasti	Kasvuyhtiöt: pienet ja keskisuuret yhtiöt
Valitse yhtiöitä, joilla on vahva tase: korkea vakavaraisuus ja likviditeetti	Valitse yhtiöitä, joiden liikevaihdon kasvu on voimakasta
Valitsemillasi yhtiöllä tulee olla vahva tulohistoria: tehnyt voittoa viimeiset 10 vuotta	Salkkuun valittujen yhtiöiden P/E- ja P/S – luvut voivat olla korkeita, kunhan kasvu on ollut hyvää viimeisten vuosien aikana
Yhtiöllä tulee olla hyvä osingonjakohistoria: jakanut osinkoja viimeiset 10 vuotta	Etsi yhtiöitä, joiden toimialat ovat "kuumia" juuri nyt ja joiden tuotteilla on korkea tulevaisuuden menestyspotentiaali
Kohtuullinen P/E – luku, alempi kuin markkinoilla keskimäärin (Helsingin Pörssi ka –18)	Luotettavat yhtiön taustahenkilöt: he ovat yrityksen tulevaisuuden menestyksen avain

Kuvio 4. Sijoitusstrategiat, Pörssisäätiö 2017

Osakesijoittamista voi tehdä myös toteuttamalla kahta vaihtoehtoista strategiaa. Nämä strategiat ovat hyvin samankaltaisia, mutta niissä on kuitenkin muutamia eroja. Nämä strategiat ovat mallisalkkujen seuraaminen tai sijoittaminen osakesuosittelun perusteella.

Mallisalkku tarkoittaa esimerkiksi jonkin osakeanalyysiä tekevän yrityksen tai yhteisön ylläpitämää osakesalkkua. Mallisalkku on oikeaa rahaa sijoittava osakesalkku. Salkkuun valitaan tietyllä periaatteella analyytikkojen toimesta osakkeita. Salkkua hoitaa yksi tai useampi salkunhoitaja. Salkunhoitaja raportoi tapahtuneista ostoista ja myynneistä salkkua seuraaville henkilöille. Mallisalkkuja on saatavilla todella paljon ja jokaisella salkulla on omat sijoitusperiaatteensa. Osa salkuista keskittyy kasvusijoittamiseen toiset taas arvosijoittamiseen. (Inderes 2011; Sijoittaja.)

Mallisalkun perusteella sijoittaminen toimii siten, että sijoittaja seuraa mallisalkun salkunhoitajan raportoimia ostoja ja myyntejä ja toteuttaa ne myös itse. Myynnit ja ostot toteutetaan samassa prosenttisuhteessa, kuin mallisalkussa, jotta oman osakesalkun ja mallisalkun osakkeiden painoarvot pysyvät yhtä suurina.

Osakesuosittelun perusteella tapahtuva sijoittaminen poikkeaa mallisalkun perusteella sijoittamisesta siten, että sijoittaja tekee itse valinnat mitä osakkeita hän suosittelun perusteella ostaa ja mitä myy. Osakesuosittelua julkaisee esimer-

kiksi osakeanalyysiä tekevät toimijat. Suositukset perustuvat yhtiön tekemiin analyysiin ja ennusteisiin. Osakesuositukset esitetään tyypillisesti analyysin laatijan esittämän tavoitehinnan ja siihen perustuvan suosituksen avulla. Tavoitehintaa tarkoittaa analyysin tekijän arvioimaa yhtiön osakkeen arvoa tietyn ajan kuluttua. Suositus puolestaan perustuu vallitsevan kurssin ja ennusteen väliseen erotukseen. (Inderes 2014.)

Esimerkiksi Inderes käyttää neliportaista suositusjärjestelmää. Suositusjärjestelmä on kuvattu Taulukko 1. Jos osakekurssin ja tavoitehinnan välinen ero on yli 15 prosenttia, suositus on osta. Lisää suositus annetaan, kun erotus on 5-15 prosenttia. Osakkeella annetaan vähennä suositus, jos eroa on -5-5 prosenttia. Myynti suositus puolestaan annetaan, jos tavoitehintaa on yli 5 prosenttia pienempi kuin vallitseva osakekurssi. (Pulkinen 2019.)

Suositus	Tavoitehinnan ja osakekurssin erotus
Osta	> 15%
Lisää	5-15%
Vähennä	-5-5%
Myy	< -5%

Taulukko 1. Inderesin suositukset

Suosituksien perusteella sijoituspäätöksensä tekevä sijoittaja seuraa osakkeista annettavia suosituksia ja valitsee niistä mielestään parhaimmat ja sijoittaa näihin kohteisiin. Tässä toimintatavassa sijoittaja luottaa täysin analyysien tarjoajien analyysiin ja tekee itse vain valinnat sijoituskohteista analyysien tarjoamien suositusten pohjalta.

### 2.3 Rahastosijoittaminen

Sijoitusrahasto on sijoitussalkku, jonka omistus jakautuu yhtä suuriin rahastosuuksiin, jotka puolestaan jakautuvat yksityissijoittajille heidän sijoittamansa pääoman mukaan (Puttonen & Repo 2011). Rahaston varat on jaettu useisiin sijoituskohteisiin rahaston toimintaperiaatteen mukaan (Roine ym. 2015). Rahasto voi sijoittaa varojaan esimerkiksi osakkeisiin tai velkakirjoihin (Roine ym. 2015). Sijoitusrahasto toimii käytännössä siten, että rahasto yhtiö huolehtii rahas-

ton sijoituspäätöksistä ja hallinnoinnista. Rahastoyhtiö ei kuitenkaan omista rahastossa olevia arvopapereita, vaan ne kuuluvat sijoittajien omistukseen. (Puttonen & Repo 2011.)

Sijoitusrahaston tuotto muodostuu rahastossa olevien arvopaperien arvonnousta ja arvopapereille maksettavista osingoista. Nämä molemmat nostavat yksittäisen sijoittajan rahasto-osuuden arvoa ja näin ollen tuovat hänen sijoittamalleen pääomalle tuottoa. Sijoitusrahastosta sijoittaja voi saada tuottoa kahdella tavalla. Rahastoissa voi olla kahdenlaisia osuuksia. Tuotto-osuudelle maksetaan vuosittain osingon kaltainen vuotuinen tuotto. Tämä aiheuttaa sen, että rahasto-osuuden arvo vähenee tuoton verran. Kasvuosuudelle ei puolestaan jaeta tuottoa, vaan tuotto kasvattaa rahasto-osuuden arvoa. Kasvuosuuden tuoton sijoittaja lunastaa siinä vaiheessa, kun hän myy rahasto-osuutensa. (Puttonen & Repo 2011; Roine ym. 2015.)

Sijoitusrahastoja on useita erilaisia. Rahastotyyppejä ovat esimerkiksi korkoihin sijoittavat rahastot, yhdistelmärahastot, indeksirahastot ja osakerahastot (Roine ym. 2015). Tässä opinnäytetyössä sijoitusrahastojen osalta keskitytään tarkastelemaan osakerahastoja, koska niiden toimintaperiaatetta voidaan verrata myöhemmin käsiteltäviin vedonlyöntivihjeisiin.

## **2.4 Talletukset**

Talletukset ovat korkosijoittamisen yksinkertaisin muoto. Tallettamalla rahaa pankkiin sijoittaja saa tallettamalleen pääomalle korkoa. Pankit maksavat talletuksille korkoa, koska ne eivät säilytä talletettuja rahoja pankkiholvissa, vaan ne lainaavat niitä eteenpäin. Talletuksien tuotto muodostuu siis pankin maksamasta korosta. Talletuksista saatava tuotto on ollut jo pidemmän aikaan todella matala, koska yleinen korkotaso on pysytellyt todella alhaalla. Tämän vastapainona talletuksiin ei liity juuri ollenkaan riskiä tai riski on todella pieni. (Kallunki ym. 2019, 63–66; Hämäläinen 2014.)

Perinteisten pankkitalletusten lisäksi on olemassa niin sanottuja strukturoituja talletuksia sekä määräaikaistalletuksen ja sijoitusrahaston yhdistelmiä (Kallunki ym. 2019). Tässä opinnäytetyössä keskitytään kuitenkin vain perinteisiin talletuksiin,



koska niiden avulla voidaan muodostaa riittävä vertailupohja pelisijoittamisen ja talletusten välille.

### 3 Pelisijoittamisen teoria

Tässä luvussa käsitellään pelisijoittamisen eli ammattimaisen urheiluviedonlyönnin teoriaosuutta. Urheiluviedonlyönnin mahdollistaa erimielisyys. Erimielisyys on viedonlyönnissä viedonvälittäjän ja viedonlyöjän välillä. Erimielisyyden pohjalta viedonkohteena olevalle asialle muodostuu todennäköisyys ja näin ollen myös kerroin. (Helenius 2009, 11; Vuoksenmaa 2016, 64.) Tässä luvussa syvennyttään urheiluviedonlyöntiin sekä edellä mainittuun erimielisyyteen viedonlyönnin pohjana.

#### 3.1 Käsitteet

Erilaisten käsitteiden ymmärtäminen on tärkeässä osassa, kun haluaa tutustua pelisijoittamiseen. Käsitteet ovat tärkeitä ymmärtää, koska pelisijoittamisen teoriapohja nojaa vahvasti käsitteisiin.

**Alikerroin** tarkoittaa pelisijoittamisessa kerrointa, joka on pienempi kuin kohteelle lasketun todennäköisyyden käänteisluku. Esimerkiksi pelisijoittaja on laskenut Kärppien voiton todennäköisyydeksi 45 prosenttia. Tämän todennäköisyyden käänteisluku eli sitä vastaava kerroin on  $1 / 0,45 = 2,22$ . Jos viedonvälittäjä tarjoaa tälle kohteelle esimerkiksi kerrointa 2.00 on kyseessä alikerroin. Alikertoimien pelaaminen ei ole kannattavaa, koska tässä tilanteessa viedonlyöjän todennäköisyysarvion mukaan tapahtuman todennäköisyys on suurempi, kuin pelaajan arvion mukaan. (Ylikerroin 2017.)

**Arbitraasi** on termi tilanteelle, jolloin viedonlyöjä voittaa yli 100 prosentin varmuudella. Yksinkertaisin esimerkki arbitraasi-tilanteesta on tennisottelu, jossa kummankin pelaajan voitolle on saatavissa yli 2:n kerroin. Esimerkiksi Federerin voitolle tarjotaan kerrointa 2.10 ja Nadalín voitolle kerrointa 2.08. Kun molempiin kohteisiin panostetaan 100 euroa, voitto on varma. Federerin voittaessa pelaaja voittaa  $2.10 \times 100 = 210$  euroa ja kun tästä vähennetään yhteispanos 200 euroa tuottoa jää 10 euroa. Jos puolestaan Nadal voittaa, pelaaja voittaa  $2.08 \times 100 =$

208 euroa ja tuottoa jää tässä tilanteessa 8 euroa. (Vuoksenmaa 2016, 386–387; Ylikerroin 2017.)

**Cash out** eli vapaasti suomennettuna lunastus on viime aikoina vedonlyönnissä yleistynyt käytäntö. Lunastus on vedonvälittäjän tarjoama mahdollisuus lunastaa veto ennen sen lopullista ratkeamista. Vedonvälittäjä tarjoaa esimerkiksi vedonlyöntikohteena olleen ottelun edetessä eri suuruista lunastusmahdollisuutta riippuen ottelun kulusta ja vallitsevasta tilanteesta. Lunastusta ei ole mahdollista tehdä täysimääräisenä ennen vedon lopullista ratkeamista. (Veikkaussivut.)

**Kerroin** tarkoittaa pelisijoittamisessa vedonvälittäjän tarjoamaa kerrointa. Vedonvälittäjän tarjoamat kertoimet ovat kyseisen pelikohteen todennäköisyysarvioiden käänteislukuja. Esimerkki kertoimesta voidaan esittää seuraavalla tavalla. Vedonvälittäjä tarjoaa SaiPa – KalPa otteluun kertoimet 2.80 – 4.50 – 2.00. Kertoimet on esitetty järjestyksessä kotijoukkue voittaa – tasapeli – vierasjoukkue voittaa. Kertoimet muodostuvat niiden käänteisluvuista seuraavasti  $2.80 = 1 / 0.36$ ,  $4.5 = 1 / 0.22$  ja  $2.0 = 1 / 0.50$ . Tässä esimerkissä todennäköisyysarvioiden summa on 1.08, eli todennäköisyys olisi yli 100 prosenttia. Sadan prosentin ylittävää osuutta kutsutaan vedonvälittäjän tuotto-osuudeksi. Vedonvälittäjät muodostavat kertoimet vetokohteen todennäköisyysarvioiden pohjalta. (Vuoksenmaa 2016, 65–67; Ylikerroin 2017.)

**Palautusprosentti** tarkoittaa pelaajan voittaman rahamäärän suhdetta sijoitettuun pääomaan. Esimerkkinä pelaaja on voittanut 1000 vetokohteen sarjassa 10000 euroa ja hän on sijoittanut kyseisiin kohteisiin 9000 euroa. Kyseisen sarjan ajalta pelaajan palautusprosentiksi muodostuu näin ollen 111 prosenttia ( $10000 / 9000 * 100 = 111 \%$ ). Myös vedonvälittäjän teoreettinen palautusprosentti voidaan selvittää laskemalla. Kertoimen määrittämiseen käytetyssä esimerkissä otelutapahtuman todennäköisyysarviot olivat 0.36, 0.22 ja 0.50. Näiden lukujen summan käänteisluku on vedonvälittäjän tarjoama teoreettinen palautusprosentti. Tässä tapauksessa teoreettinen palautusprosentti muodostuu seuraavasti  $0.36 + 0.22 + 0.50 = 1.08$  ja tästä käänteisluku  $1 / 1.08$  on 0.93. Tämä tarkoittaa siis sitä, että vedonvälittäjän teoreettinen tuotto-osuus tästä vedosta on 7 prosenttia. Vedonlyönnissä palautusprosentti sekä vedonvälittäjän tuotto-osuus ovat

teoreettisia, koska kertoimet perustuvat todennäköisyysarvioihin, jotka eivät koskaan ole täysin paikkaansa pitäviä. (Vuoksenmaa 2016, 68–73; Ylikerroin 2017.)

**Pelivaihto** tarkoittaa tietyn urheilutapahtuman pelikohteisiin panostettua rahamäärää. Vedonvälittäjä yrittää saada pelivaihdon jakautumaan omalta kannaltaan suotuisasti, jotta se voi maksimoida omat tuottonsa ja minimoida riskinsä. (Vuoksenmaa 2016, 68) Pelivaihdon jakautumista käsitellään lisää vielä myöhemmin.

**Rajakerroin** eli kerroinraja tarkoittaa kerrointa, joka on pelaajan todennäköisyysarvion käänteisluku. Esimerkiksi pelisijoittaja on arvioinut vedonlyöntikohteen todennäköisyydeksi 47 prosenttia. Tästä muodostuu rajakerroin käänteislukuna  $1 / 0.47 = 2.13$ . Kyseisen vedonlyöntikohteen rajakerroin on siis 2.13. Tämä tarkoittaa sitä, että vedonlyöntitoimiston tarjotessa 2.13:a pienempiä kertoimia on kyseessä alikerroin ja suuremmat kertoimet ovat ylikertoimia. Rajakerroin siis määrittää pelisijoittajalle matalimman kertoimen, jolla vetokohde kannattaa pelata. (Helenius 2009, 35.)

**Todennäköisyysarvio** muodostaa pelisijoittamisessa pohjan vedonvälittäjän tarjoamille kertoimille, sekä pelaajan pelipäätökselle. Todennäköisyysarviot tehdään hyödyntäen useita erilaisia tietolähteitä. Tilastotiedoilla on suuri merkitys todennäköisyysarvioita muodostettaessa, joten esimerkiksi jääkiekossa voittoprosentti sekä päästetyt ja tehdyt maalit ottelua kohden luovat pohjaa todennäköisyysarviolle. Todennäköisyysarvioita muodostettaessa on otettava myös monia muita tekijöitä huomioon, kuten esimerkiksi kokoonpanot, pelipaikka, joukkueen kunto ja mahdolliset motivaatiotekijät. (Vuoksenmaa 2016, 67–70; Ylikerroin 2017.)

**Tuotto** muodostuu pelisijoittamisessa panostetun summan ja voitettujen summan erotuksesta. Kertoimen määrittelyssä käytetyn esimerkin avulla voidaan esittää tuotto seuraavalla tavalla. Ottelutapahtuman SaiPa – KalPa saatavilla olevat kertoimet ovat seuraavat 2.80 – 4.50 – 2.00. Panostettaessa 10 euroa vierasvoitolle voitetaan 2 x 10 euroa eli 20 euroa. Tästä saadaan tuotto vähentämällä panostettu rahasumma 20 euroa – 10 euroa, jolloin tuottoa jää 10 euroa. (Vuoksenmaa 2016, 65–67.)

**Voimaluku** on pelisijoittamisessa käytetty termi, jonka avulla samassa sarjassa pelaavat joukkueet voidaan asettaa paremmuusjärjestykseen eli *voimaluvut ovat jokamiehen näppituntuma matemaattisessa muodossa*. Voimaluvut muodostetaan ennen kauden alkamista edellisten kausien menestyksen ja joukkueessa tapahtuneiden muutosten perusteella. Voimalukuja muokataan kauden kuluessa esimerkiksi tapahtuneiden pelaajakauppojen ja kerättyjen sarjapisteiden perusteella. Voimalukujen avulla voidaan siis muodostaa omiin arvioihin perustuva sarjataulukko. Tämän avulla voidaan vertailla vastakkain pelaavia joukkueita tarkemmin ja muodostaa tarkempia todennäköisyysarvioita. (Vuoksenmaa 2016, 90–91.)

**Ylikerroin** on alikertoimen vastakohta. Ylikerroin tarkoittaa sellaista tilannetta, jossa tarjolla oleva kerroin on suurempi, kuin kyseisen kohteen todennäköisyysarvion käänteisluku. Esimerkkinä voidaan käyttää seuraavaa tilannetta. Pelisijoittaja on laskenut KalPa – Kärpät ottelun todennäköisyyksiksi 36 %, 22% ja 50%, näiden todennäköisyysarvioiden mukaiset kertoimet ovat seuraavat 2.80 – 4.50 – 2.00. Jos vedonvälittäjä on laskenut saman ottelun todennäköisyysarvioiksi 41%, 22% ja 45% muodostuvat vedonvälittäjän kertoimet näiden perusteella seuraaviksi 2.44 – 4.50 – 2.20. Tässä tilanteessa 2.20 on ylikerroin, koska vedonlyöjän oman todennäköisyysarvion perusteella Kärpät voittavat 50% todennäköisyydellä eli kerran kahdesta ja vedonvälittäjän mielestä Kärpät voittavat vain 45% todennäköisyydellä. Edellä mainittujen todennäköisyysarvioiden eroavaisuuden ansiosta syntyy tilanne, jossa vedonlyöjän arvion mukaan veto osuu kerran kahdesta ja vedonlyöjä saa panostamansa pääoman yli kaksinkertaisena takasin. Tilannetta voidaan selkeyttää siten että ajatellaan että vedonlyöjä lyö kyseisen vedon kymmenen kertaa ja panostaa joka vetoon 1000 euroa. Tällöin vedoista voittaa viisi, joten yhteensä vedonlyöjä voittaa  $5000 * 2.20 = 11000$  euroa. Kun tästä vähennetään kaikkiin kymmeneen vetoon panostettu summa 10000 euroa jää tuottoa 1000 euroa. Vedonlyöjän kannattaa pelata vain ylikerroimia, koska silloin vedonlyöjän omien todennäköisyysarvioiden mukaan pelikohteen todennäköisyys on suurempi kuin vedonvälittäjän arvion mukaan. (Vuoksenmaa 2016, 68–70; Ylikerroin 2017.)

Esimerkkinä voidaan käyttää seuraavaa tilannetta. Pelisijoittaja on lyönyt vetoa, että HPK voittaa ottelun HPK-JYP. Tälle vedolle hän on saanut kertoimen 2.00. Jos ottelu etenee tasalukemissa, vedonvälittäjä tarjoaa lunastusta esimerkiksi kertoimella 1.50. Tasatilanteessa lunastuksen määrä pienenee ottelun lopun lähestyessä, koska tasapelin todennäköisyys kasvaa. Jos HPK puolestaan on hallinnut ottelua ja johtaa sitä vedonvälittäjä voi tarjota lunastusta kertoimella 1.80. Tässä tilanteessa lunastuksen määrä puolestaan kasvaa loppua kohden, koska HPK:n voiton todennäköisyys kasvaa. Tilanteessa, jossa JYP johtaa ottelua vedonvälittäjä voi tarjota lunastusta esimerkiksi kertoimella 0.50. Tässä tilanteessa lunastuksen määrä pienenee ottelun loppua kohti edetessä, koska HPK:n voitto muuttuu epätodennäköisemmäksi. Lunastuksessa tarjottava summa muuttuu kuitenkin reaaliaikaisesti ottelun edetessä riippuen siitä mitä ottelussa tapahtuu ja onko ottelu tasainen vai selkeästi toisen joukkueen hallitsema.

Pelisijoittaja voi käyttää lunastusta riskin hallintaan ja voittojen varmistamiseen esimerkiksi todella tasaisessa ottelussa. Lunastuksella voidaan myös pienentää tappioita tilanteessa, jossa tappio näyttää lähes varmalta. Vedonvälittäjät tarjoavat lunastusta sen suosion kasvamisen takia. Lunastuksen tarjoaminen on myös vedonvälittäjille rahallisesti kannattavaa, koska lunastettaessa vedonvälittäjän ei tarvitse maksaa niin suurta voittoa, kuin se joutuisi maksamaan vedon toteutuessa alkuperäisellä kertoimella. (Veikkaussivut).

### **3.2 Pelisijoittamisen periaatteet**

Kuten jo aikaisemmin mainittiin vedonlyönti edellyttää erimielisyyttä. Edellytykset vedonlyöntiin syntyvät siinä vaiheessa, kun voiton todennäköisyys on suurempi kuin tappion. Vedonlyöntiin liittyy myös keskeisesti riski hävitä. Voittavan vedonlyönnin perusta rakentuu tämän riskin hallinnan varaan. (Helenius 2009, 11.)

Vedonlyönnissä raha vaihtaa omistajaa, joten se voidaan nähdä kaupankäynnin muotona. Urheiluedonlyönnissä kauppaa käyvinä osapuolina ovat vedonvälittäjä ja vedonlyöjä. Vedonvälittäjä toimii myyjänä ja vedonlyöjä ostajana. Tärkeää on myös huomata, että kuten yleensä kaupankäynnissä, myyjällä on etu puolelleen myös vedonlyönnissä. Vedonlyönnissä kauppaa käydään todennäköisyys-

arvioilla, joihin perehdyttiin aikaisemmassa luvussa. Kaupankäynti tapahtuu käytännössä siten, että vedonvälittäjä myy jonkin urheilutapahtuman todennäköisyysarvioita ja vedonlyöjä päättää ostaako hän arvion. Kaupankäynti konkretisoituu vedonvälittäjän tarjoamiin kertoimiin, joista vedonlyöjä valitsee omien arvioidensa perusteella edullisimmat. Edellä kuvattu kaupankäynti voi vaikuttaa kummalliselta, mutta todellisuudessa monet asiat perustuvat todennäköisyysarvioiden kaupankäyntiin. Esimerkkinä voidaan käyttää pörssikauppaa, jossa osakkeiden hinnat perustuvat vahvasti markkinoiden tulevaisuuden odotuksiin. Todennäköisyysarvioilla kaupankäynti on todella haastavaa, koska täysin varmaa todennäköisyysarvioita ei voida tehdä. Tästä seuraa se, että tarkkoihin todennäköisyysarvioihin pystyvä voittaa pitkässä juoksussa. (Vuoksenmaa 2016, 64–65.)

Vedonlyönti on yksinkertaisuudessa sitä, että panostetaan rahaa tietyn todennäköisyyden muodostamalle kertoimelle. Päätökset kohteista tehdään todennäköisyysarvioiden pohjalta. Jos omat todennäköisyysarvot ovat pitkässä juoksussa parempia kuin vedonvälittäjän arviot, jää silloin voitolle pelaamistaan kohteista. Voitollinen vedonlyönti perustuu hinnoitteluvirheiden eli ylikertoimien etsimiseen. Hinnoitteluvirhe voi johtua vedonvälittäjän puutteellisista tiedoista tai yksinkertaisesti vedonvälittäjän tekemästä arviointivirheestä. Hinnoitteluvirheet eli ylikertoimet voivat syntyä myös tarkoituksella. Esimerkkinä voidaan käyttää tilannetta, jossa vedonvälittäjä tietoisesti laskee nimekkään joukkueen kertoimia ja samalla nostaa altavastajaan kertoimia, koska tietää että massat pelaavat joukkueen voittoa siitä huolimatta, että kerroin on selkeästi liian pieni. Tarkkana oleva pelisijoittaja voi käyttää tällaisen tilanteen hyödyksi ja pelata altavastajaan voittoa selkeällä ylikertoimella. (Vuoksenmaa 2016, 79–81.)

Vedonlyönnistä ei voida määritellä yleispätevää arvoa sille, kuinka usein vetojen täytyy olla voitollisia, vaan se riippuu lyötyjen vetojen kertoimista. Esimerkiksi jos pelisijoittaja lyö vetoja, joiden kerroin on keskimäärin kaksi, on vetojen osuttava vähän useammin kuin kerran kahdesta, että pelisijoittaja jää voitolle. Jos puolestaan toinen pelisijoittaja lyö vetoja, joiden kerroin on keskimäärin kymmenen, hänen tarvitsee lyödä voitollisia vetoja vain vähän useammin kuin kerran kymmenestä. Urheiluedonlyönnissä tapahtumat eivät kuitenkaan mene edellä mainitun esimerkin mukaisesti, vaan osumat jakautuvat epätasaisemmin ja tästä syystä

syntyy voitto- ja tappioputkia. Voitto- ja tappioputkien aikana korostuu pelisijoittamiseen ja muuhunkin sijoittamiseen keskeisesti liittyvä kassan hallinta. (Vuoksenmaa 2016, 78–79.)

Vedonlyöntimarkkina on huomattavasti vaikeaselkoisempi mitä nopeasti ajateltuna vaikuttaa. Vedonvälittäjän määrittämät kertoimet eivät pohjaudu pelkästään aikaisemmin käsiteltyihin todennäköisyysarvioihin. Kertoimiin vaikuttaa myös pelivaihto ja se, että vedonvälittäjä pyrkii saamaan mahdollisimman suuren ja tasaisen voiton mahdollisimman pienellä riskillä. Tästä syystä kertoimet vaihtelevat sen mukaan, miten ihmiset pelaavat niitä. Esimerkkinä voidaan käyttää tilannetta, jossa JYP-KalPa otteluun on ollut tarjolla seuraavat kertoimet 1.80 - 4.50 - 2.60. Jos tasapelille eli kertoimelle 4.50 kertyy huomattavan suuri määrä pelattuja vetoja, laskee vedonvälittäjä tasapelin kerrointa ja samalla nostaa kummankin joukkueen voiton kerrointa. Tämän vedonvälittäjä tekee tasataksaan pelivaihdon kaikille kohteille ja samalla minimoidakseen riskin. Pelivaihdon tasaamisella on vedonvälittäjän kannalta todella suuri merkitys. Esimerkiksi edellisiä kertoimia tarkasteltaessa pelivaihdon jakautumiselle voidaan määrittää havainnollistava esimerkki. Kyseiseen JYP-KalPa otteluun pelataan yhteensä 30000 euroa ja pelivaihto jakautuu vedonvälittäjän kannalta edullisesti esimerkiksi 14000 euroa kertoimelle 1.80, 6000 euroa kertoimelle 4.50 ja 10000 euroa kertoimelle 2.60. Tällaisella pelivaihdoilla vedonvälittäjä joutuu maksamaan voittoja kotijoukkueen voittaessa  $1.80 \times 14000 = 25200$ , tasapelissä  $4.50 \times 6000 = 27000$  tai vierasjoukkueen voittaessa  $2.60 \times 10000 = 26000$ . Tässä tilanteessa vedonvälittäjä maksaa 30000 euron pelivaihdosta voittoina enintään 27000 euroa, joten vedonvälittäjä jää vähintään 3000 euroa voitolle. Jos saman pelikohteen pelivaihto ei jakaudu tasaisesti tilanne on aivan toinen. Jos kaikki 30000 euroa pelattaisiin tasapelille kertoimella 4.50 joutuu tasapelin sattuessa vedonvälittäjä maksamaan 135000 euroa voittoja 30000 euron pelivaihdosta, jolloin vedonvälittäjä tekee 105000 euroa tappiota. (Vuoksenmaa 2016, 67–68.)

## 4 Pelisijoittaminen sijoitusmuotona

Tässä luvussa käsitellään urheiluvedonlyöntiä sijoitusmuotona. Luvussa keskitytään pelisijoittamiseen sijoitustoiminnan näkökulmasta ja perehdytään pelisijoittamisen keskeisiin strategioihin. Luvussa käsitellään myös pelisijoittamiseen liittyvin vaihtoehtoisin toimintatapoihin.

### 4.1 Pelisijoittamisen määritelmä

Sijoittamisesta puhuttaessa ensimmäinen mieleen tuleva asia on usein osakekauppa tai rahastosijoittaminen. Myös talletukset ovat yksi sijoitusmuoto, vaikka sitä ei välttämättä sijoituksena ensimmäisenä ajatella. (Hämäläinen 2014, 7.) Myös ammattimainen urheiluvedonlyönti eli pelisijoittaminen voidaan nähdä sijoitusmuotona kuten edellä mainitut perinteisemmät sijoitusmuodot. Pelisijoittaminen on sijoitusmuotona kuitenkin huomattavan paljon erilainen verrattuna perinteisiin sijoitusmuotoihin. Pelisijoittamista voidaan verrata parhaiten osakkeiden treidaukseen sen vaatiman työmäärän ja ammattitaidon takia.

Sijoittamisessa perimmäinen tarkoitus on saada tuottoa sijoitetulle pääomalle. Pelisijoittamisessa on sama tarkoitus, joten tästä näkökulmasta pelisijoittamista voidaan pitää sijoitusmuotona. Perinteisissä sijoitusmuodoissa tuotto muodostuu korosta, osingosta ja arvonnoususta. Pelisijoittamisessa tuotto puolestaan muodostuu voitettun ja panostetun summan erotuksesta, kuten aikaisemmassa luvussa määriteltiin. Pelisijoittamisesta saatavaa tuottoa voidaan ajatella arvonnousuna, koska vetokohteen arvo kehittyy kohteen avaamisesta lopullisen tuloksen julkistamiseen asti. Arvon kehitykseen liittyy keskeisesti aikaisemmin käsitelty termi lunastus. Pelisijoittamisen ja perinteisten sijoitusmuotojen tuottoihin perehdytään tarkemmin myöhemmin tässä opinnäytetyössä. Sijoittamiseen liittyy myös keskeisesti riski, joka on myös todella merkittävä osa pelisijoittamista. Perinteisissä sijoitusmuodoissa riskinä on, että sijoitettua pääomaa ei saada takaisin tai se saadaan vain osittain takaisin tai sijoituksen tuotto jää pienemmäksi kuin on arvioitu (Saario 2007, 76). Pelisijoittamisessa puolestaan riski muodostuu siitä, että lyöty vetokohde häviää, jolloin menetetään sijoitettu pääoma kokonaisuudessaan.



## 4.2 Strategiat

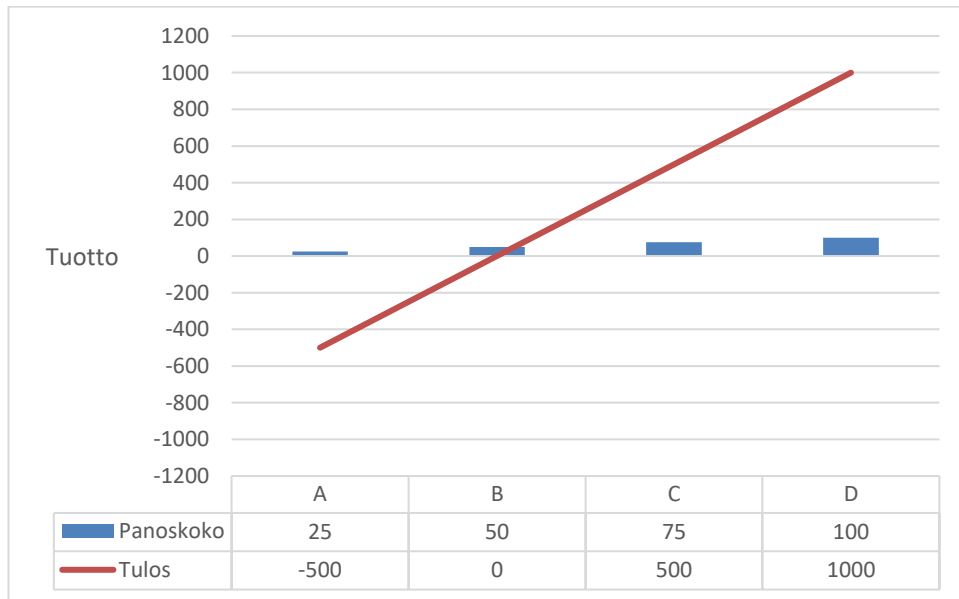
Ensimmäinen strategia pelisijoittamiseen on omien todennäköisyysarvioiden tekeminen. Todennäköisyysarviot muodostetaan luvussa 3.1 kuvatulla tavalla. Todennäköisyysarvioiden muodostamisen jälkeen pyritään löytämään vedonlyöntimarkkinoilta vedonvälittäjä, joka tarjoaa ylikerronta kohteisiin, joista on muodostettu todennäköisyysarviot. Omien todennäköisyysarvioiden muodostaminen mahdollistaa sen, että pelisijoittaja voi itse määrittellä millaisen riskitason kohteita hän pelaa ja millä perusteilla hän valitsee kohteita pelattavaksi (Urheiluviikko 2020). Omien todennäköisyysarvioiden laatiminen ja näin ollen myös omien pelikohteiden etsiminen on lähimpänä osakesijoittamista, joten se sopii tämän opinäytetyön kannalta todella hyväksi vertailukohtaksi, kun verrataan sitä osakekaupassa tehtäviin sijoituskohteiden valintoihin.

Toinen mahdollinen strategia pelisijoittamiseen on jonkin vedonlyöntivihjeitä tarjoavan palvelun seuraaminen. Sekä ilmaisten että maksullisten vedonlyöntivihjeiden määrä markkinoilla kasvaa koko ajan, joten valinnan varaa seurattaviin vihjeisiin löytyy todella paljon (Helenius 2009, 42–43). Vedonlyöntivihjeitä seuraava pelisijoittaja seuraa yhtä tai useampaa vihjepalvelua ja lyö näiden palveluiden tarjoamat kohteet suositellulla panoksella. Vihjeiden seuraamisessa tärkeintä on pyrkiä löytämään sellainen vihjepalvelu, joka tarjoaa pitkässä juoksussa voitollisia vihjeitä. Vihjeiden perusteella tapahtuvassa vedonlyönnissä on myös otettava huomioon vihjeistä mahdollisesti aiheutuvat kustannukset. (Urheiluviikko 2020.)

Maksullisia vedonlyöntivihjeitä tarjoaa koko ajan kasvava määrä palveluntarjoajia. Vihjepalvelua valittaessa on tärkeää, että löytää sellaisen vihjepalvelun, joko voi esittää todelliset perustelut ja laskelmat vihjatuille kohteille. Vihjeiden tarjoajalta täytyy myös löytyä seuranta vihjatuista kohteista ja niiden tuloksesta. Voitollinen seuranta ei takaa sitä, että vihjeet olisivat voittavia tulevaisuudessa, mutta ne antavat hyvän kuvan vihjeiden laatijan ammattitaidosta. (Urheiluviikko 2020; Hakulinen 2019.)

Esimerkkinä vedonlyöntivihjeiden kustannuksista voidaan käyttää seuraavaa tilannetta. Pelisijoittaja ostaa vuoden ajalle vedonlyöntivihjeitä ja maksaa niistä 1000 euroa. Tällä summalla hän saa 500 kappaletta pelivihjeitä vuoden ajalle.

Vihjeille on luvattu odotusarvoisesti 4 prosentin tuotto. Kuvio 5 on kuvattu kuinka panoskoko vaikuttaa pelivihjeiden käyttämisen kannattavuuteen. Jos kaikki 500 kohdetta pelataan 25 euron panoksella on tuloksena 500 euron tappio. Panoskoon kasvattaminen 50 euroon nostaa tuloksen nolnaan, mikä tarkoittaa sitä, että vihjeiden avulla saaduilla tuotoilla voidaan maksaa vihjeistä aiheutuneet kustannukset. Yli 50 euron panoksella pelattaessa vihjeistä aiheutuneiden kulujen maksamisen jälkeen sijoitukselle jää myös tuottoa.



Kuvio 5. Panoskoon vaikutus

Vedonlyöntivihjeitä on myös saatavilla ilmaisena, mutta monesti niiden paikkaansa pitävyyden ei ole samalla tasolla, kuin maksullisissa vihjeissä. Tämä johtuu siitä, että vihjeitä voi julkaista kuka vain ja heillä ei ole mitään velvoitetta julkaista voittavia vihjeitä. Maksullisten vihjeiden tarjoajat pyrkivät julkaisemaan voittavia vihjeitä, koska häviävien vihjeiden seurauksena asiakkaat katoavat hyvin nopeasti. Ilmaisia vihjeitä tutkittaessa on myös otettava huomioon, että vihjaaja voi vihjata tappiollisia vihjeitä ja pyrkiä näin hankkimaan vedonvälittäjälle lisää tuottoja. (Hakulinen 2019; Urheiluviikko 2020.)

Vedonlyöntivihjeiden seuraamista voidaan tässä opinnäytetyössä verrata osakekaupankäynnissä tarjolla oleviin mallisalkkuihin tai osakesuosituksiin, joita käsi-

teltiin aikaisemmin tässä opinnäytetyössä. Näiden molempien palveluiden toimintaperiaate on hyvin samankaltainen, joten niiden vertaaminen antaa hyvän näkökulman pelisijoittamisen ja osakesijoittamisen välille.

### **4.3 Vaihtoehtoiset toimintamallit**

Vaihtoehtoisista strategioista ensimmäinen on vedonlyöntivihjeiden myynti. Vihjeiden myynti perustuu siihen, että tarjotaan korvausta vastaan pelattavia vedonlyöntikohteita. Vihjeiden myynnillä voidaan saavuttaa säännölliset tulot, jos on riittävästi ammattitaitoa. Vihjeiden myynnin keskeinen tekijä on pystyä tarjoamaan voittavia vihjeitä. Nykyään vihjepalveluita on todella paljon ja niiden määrä lisääntyy entisestään. Vihjepalveluiden suuresta määrästä johtuva kilpailu aiheuttaa sen, että tappiollisia vihjeitä tarjoava palvelu menettää asiakkaiden luottamuksen todella nopeasti. (Urheiluviikko 2020)

Voittavalle pelisijoittajalle vihjeiden myynti voi kuitenkin olla hyvä lisätulonlähde vedonlyönnin lisäksi, koska voittavaan vedonlyöntiin pystyvä pelisijoittaja saa omien vedonlyöntivoittojensa lisäksi myös vihjeistä maksetut palkkiot. Tällainen toimintamalli mahdollistaa toimintaa käytettävän pääoman kasvattamisen huomattavasti nopeammin, kuin pelkällä pelisijoittamisella. Vihjeistä saadut korvaukset tasoittavat myös toimintaan sitoutuneen pääoman määrää pitkien tappioputkien aikana.

Toinen vaihtoehtoinen strategia on arbitraasi vedonlyönti. Arbitraasi tarkoittaa tilannetta, jossa pelisijoittajan voitto on varma, kuten aikaisemmin tässä työssä käsiteltiin. Arbitraasi vedonlyönnissä tuotot ovat matalia, mutta ne ovat myös varmoja. Arbitraasi vedonlyönti kuvastaa todella hyvin riski tuotto ajattelua. Arbitraasin sisältämän pienen riskin takia myös saatavilla oleva tuotto on matala. Arbitraasi vedonlyönnissä on kuitenkin muutamia ongelmia. Arbitraasi tilanteiden etsiminen vie todella paljon aikaa ja tällaiset kohteet ovat saatavilla vain lyhyitä aikoja. Arbitraasi vedonlyönti vaatii siis jatkuvaa keskittymistä. Toinen ongelma-kohta arbitraaseissa muodostuu siitä, että arbitraasi kohteen kaksi vetoa lyödään kahdelle eri vedonvälittäjälle. Tämä mahdollistaa sen tilanteen, että toinen vedonvälittäjä epäilee sopupeliä ja sulkee kohteen ja palauttaa sijoitetun pääoman.

Jos tässä tilanteessa toinen vedonvälittäjä ei epäile sopupeliä ja tälle vedonvälittäjälle lyöty veto häviää, menettää sijoittaja panostamansa pääoman, vaikka voiton täytyi olla varma. (Urheiluviikko 2020.)

Arbitraasi vedonlyönnin matalan tuoton takia edellä mainitun esimerkin merkitys kasvaa huomattavasti. Matalan tuoton takia arbitraasi vedonlyönnissä panosten tulee olla todella suuria, jotta voidaan saavuttaa järkevänä pidettävää tuottoa. Jos edellä mainittu esimerkki toteutuu, menettää pelisijoittaja suurten panosten takia todella suuren osan sijoittamastaan pääomasta. (Urheiluviikko 2020.)

Edellä käsitellyt vaihtoehtoiset toimintamallit tuovat oikein hyödynnettyinä hyvän lisän varsinaisiin pelisijoittamisen strategioihin. Varsinkin vedonlyöntivihjeitä myymällä ammattimainen pelisijoittaja voi kasvattaa pelisijoittamisen tuottoja huomattavasti. Vihjeiden myynti myös tasaa tuottojen heilahtelua tuo näin ollen vakautta sijoitukseen.

## **5 Sijoitusmuotojen vertailu**

Tässä luvussa vertaillaan pelisijoittamista perinteisiin sijoitusmuotoihin. Vertailun avulla pyritään löytämään pelisijoittamisen ja perinteisten sijoitusmuotojen yhteneväisyyksiä sekä eroja. Tarkoituksena on muodostaa kuva, millainen sijoitusmuoto pelisijoittaminen käytännössä on.

Vertailua varten on muodostettu kysely, johon vastasi seitsemän pelisijoittamisen parissa ammattimaisesti toimivaa henkilöä. Kyselyyn vastanneet henkilöt ovat toimineet pelisijoittamisen parissa kymmenestä neljäänkymmeneen vuotta. Kyselyyn vastanneet henkilöt ovat toimineet useissa tehtävissä liittyen pelisijoittamiseen, kuten vedonlyöjä, analyttikko, sisällöntuottaja ja kertoimien laskija. Kyseiset henkilöt valittiin kyselyn vastaajiksi heidän ammattitaitonsa ja pelisijoittamiseen liittyvän osaamisensa takia. Kyselyyn vastaajia valittaessa otettiin myös huomioon se, että vastaajat olisivat eri ikäisiä, jotta vastauksista saataisiin mahdollisimman monipuolisia. Vastaajien valinnassa otettiin huomioon myös se, että vastaajilla on erilaista kokemusta pelisijoittamisesta, jotta vastausten perusteella voidaan muodostaa mahdollisimman tarkka kuva pelisijoittamisesta.

Kyselyt toteutettiin puolistrukturoituina kyselynä ja sitä varten muodostettiin kyselylomake Google Formsilla. Kyselyn kysymykset olivat avoimia kysymyksiä ja vastaajilla oli myös mahdollisuus jättää omia kommentteja. Kysely toteutettiin sähköisesti, koska tiukan aikataulun takia ja vastaajien sijainti laajalla alueella ei mahdollistanut kasvokkain tapahtuneita haastatteluja. Kasvokkain tapahtunut haastattelu olisi ollut parempi vaihtoehto tietojen keräämistä varten, mutta myös kyselyllä saatiin laajat vastaukset.

Kyselyt toteutettiin helmikuun lopussa ja maaliskuun alussa. Vastaajille lähetettiin sähköpostilla linkki kyselylomakkeeseen ja heille annettiin kaksi viikkoa aikaa vastata kyselyyn. Kaikki kyselyyn osallistuneet henkilöt vastasivat kaikkiin kysymyksiin. Vastauksien laajuudessa oli eroa riippuen kunkin henkilön osaamisalueista, mutta kokonaisuutena vastaukset olivat laadukkaita. Kyselyssä saatuja vastauksia tarkennettiin vielä sähköpostitse lähetetyillä kolmella tarkentavalla lisäkysymyksellä. Näihin kysymyksiin saatiin vastaukset kuudelta henkilöltä. Yksi henkilöä ei ehtinyt kiireisen aikataulun takia vastaamaan lisäkysymyksiin.

Kyselylomakkeella toteutettu empiirisen aineiston hankinta mahdollisti aineiston nopean käsittelyn. Koska vastaukset olivat tekstimuodossa, niitä ei tarvinnut litemoida tekstiksi nauhoitteista. Lomakkeilta vastaukset siirrettiin Excelliin, jotta samojen kysymysten vastauksia saatiin koottua yhteen ja näin ollen voitiin muodostaa yhtenäinen kuva kysytystä asiasta.

## **5.1 Tuotot**

Kuten aikaisemmin käsiteltiin, pelisijoittamisessa tuotto muodostuu panostetun summan ja voitetun summan erotuksesta. Perinteisissä sijoitusmuodoissa tuotto puolestaan muodostuu arvonnoususta, osingosta tai korosta. Perinteisien sijoitusmuotojen tuottojen kehityksestä on olemassa pitkiä sarjoja tietoa, joten niiden vertailuun on olemassa hyvä pohja. Pelisijoittamisen tuoton muodostumista tarkastellaan tässä opinnäytetyössä muutaman vihjepalvelun tulosseurannan perusteella. Tuottojen tarkasteluun käytetään vihjepalveluiden tilastoja, koska niitä voidaan pitää luotettavana lähteenä ja ne ovat myös pääasiassa julkisesti saatavilla. Tilastoja voidaan pitää luotettavina lähteinä, koska vedonlyöntivihjeitä tar-

joavat sivustot eivät saisi mitään etua tilastoja vääristelemällä. Tilastojen vääristäminen paljastuisi käyttäjille myös hyvin nopeasti, koska vihjeiden laatu ei vastaisi odotuksia. Tilastojaan parantelevat sivustot jäisivät hyvin nopeasti kiinni huijauksestaan ja näin ollen menettäisivät myös asiakkaansa. Seurantatilastoja ei ole läheskään yhtä pitkältä ajalta kuin perinteisistä sijoitusmuodoista, mutta kuitenkin sen verran että suurin sattuman aiheuttama vaikutus voidaan eliminoida kohtalaisen luotettavasti. Sivustojen välisissä tilastosarjojen pituuksissa on myös huomattavia eroja, joten tätä kautta voidaan tarkastella havaintojen määrän vaikutusta aineiston luotettavuuteen. Vertailussa käytettävät sivustot käydään läpi seuraavaksi.

### 5.1.1 Lähdeaineisto

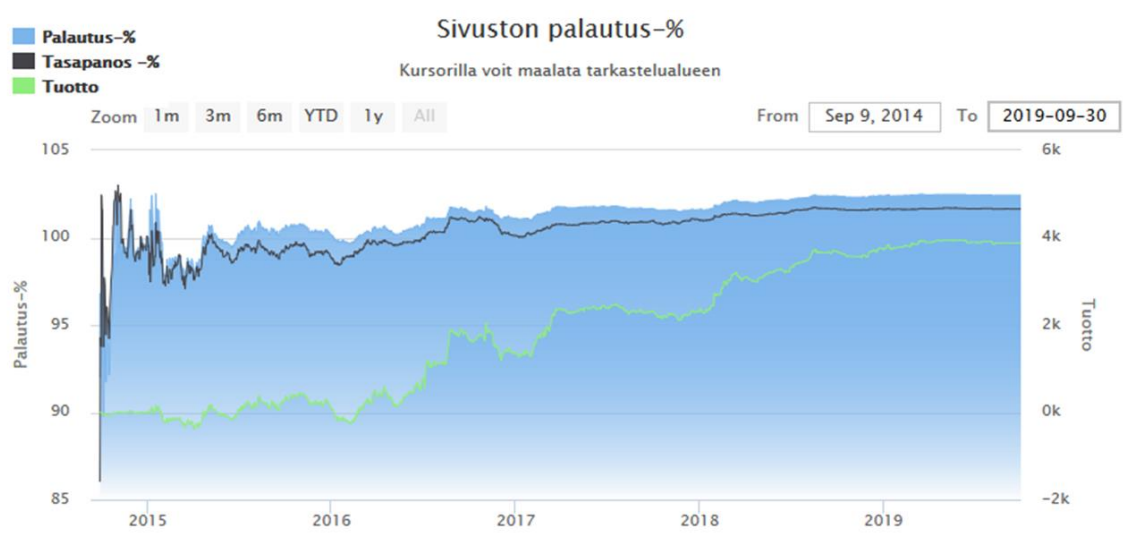
**BetNHL.ca** on kahden kanadalaisen ylläpitämä NHL:ään ilmaisia vedonlyöntivihjeitä tarjoava sivusto. Sivusto on perustettu vuonna 2012 ja se on tarjonnut siitä lähtien vedonlyöntivihjeitä pääasiassa NHL:ään. Sivustolla ei ole varsinaista tavoitetta, mutta he pyrkivät tarjoamaan voitollisia vihjeitä pelattavaksi. BetNHL sivustolla on julkaistu vuodesta 2012 alkaen 2868 vihjettä, joista voitettuja on 1533 kappaletta ja hävittyjä 1335. Sivustolla julkaistavat vihjeet sisältävät myös suosituksen panoskoosta 0,5, 1 tai 2 yksikköä. Yksikkö on määritelty tarkoittamaan yhtä prosenttia pelikassasta. Panostussuosituksia noudattamalla BetNHL:n vihjeitä noudattamalla on tienannut 210,33 yksikköä alkaen vuodesta 2012. (BetNHL.)

**Nordicbet blogi** on vedonlyöntisivusto Nordicbetin ylläpitämä urheilua käsittelevä blogi. Blogissa julkaistaan urheiluaiheisia artikkeleita sekä eri urheilulajeihin kohdistuvia vedonlyöntivihjeitä. Blogin vihjeet on valittu osaksi vertailua, koska niiden vähäisen kappalemäärän ja tilastojen avulla saadaan hyvä kuva aineiston koon vaikutuksesta tulokseen. Blogissa on julkaistu vuoden 2019 alkuun mennessä 191 vihjettä ja vihjeiden palautusprosentti on ollut 103,10 prosenttia. (Kosket 2019; Nordicbet.)

**Valiovihje** on perustettu vuonna 2016 ja se tarjoaa asiakkailleen vedonlyöntivihjeitä Englannin Valioliigaan. Valiovihje on siis keskittynyt antamaan vihjeitä vain

Englannin korkeimman sarjatason jalkapallo liigaan. Valiovihje sivustoa ylläpitävät veljekset Jani ja Jesse Heikkinen. Valiovihje tarjoaa pääasiassa maksullisia vedonlyöntivihjeitä. Valiovihje on ilmoittanut tavoitteekseen tuottaa 5 prosenttia tuottoa kiertävälle pääomalle. Valiovihje on julkaissut vuodesta 2016 alkaen yhteensä 1710 vihjettä, joiden palautusprosentti on ollut 104,2 prosenttia. (Valiovihje.)

**Vastaveto** on vedonlyöntiaiheinen sivusto. Sivusto tarjoaa alustan vedonlyöntiaiheiselle keskustelulle ja julkaisee sivuston käyttäjien kirjoittamia vedonlyöntivihjeitä. Sivusto on perustettu vuonna 2014 ja se on julkaissut vedonlyöntivihjeitä perustamisestaan asti. Sivuston tavoitteena on tarjota helposti lähestyttävä alusta vedonlyöntivihjeiden julkaisemiselle. Kuva 1 nähdään Vastaveto -sivustolla julkaistujen vihjeiden palautusprosentti. Palautusprosentti on alun epävakaa jakson jälkeen vakiintunut 101 ja 102 prosentin välille. (Vastaveto)



Kuva 1. Vihjeseuranta, Vastaveto 2020

### 5.1.2 Tuoton muodostuminen

Kuten aikaisemmin käsiteltiin perinteisten sijoitusmuotojen tuotot muodostuvat koroista, osingoista ja arvonnoususta. Osakesijoittamisen tuotosta on olemassa todella pitkiä aikasarjoja ja niiden perusteella osakesijoittamisella saatavaksi keskimääräiseksi tuotoksi voidaan määrittää 8-10 prosenttia vuodessa. Esimerkiksi

1800-luvun alussa amerikkalaisiin pörssiosakkeisiin tehdyn sijoituksen arvo on kasvanut osingot uudelleen sijoitettuna keskimäärin 8,4 prosenttia vuodessa 1900-luvun loppuun mennessä. Standard & Poor's 500 indeksi, joka sisältää Yhdysvaltojen suuret pörssiyhtiöt on noussut keskimäärin 10,4 prosenttia vuodessa vuosien 1926 ja 2006 välillä. (Saario 2007, 44–52; Pörssisäätiö 2017.)

Osakerahastojen avulla voidaan saavuttaa osakesijoituksia vastaava tuotto, jos osakerahastoa hoitava salkunhoitaja pystyy pysymään rahaston tavoitteissa. Osakerahastojen tuottotavoite on tavallisesti rahastonsijoituspolitiikan mukaan valittu vertailuindeksi. Rahastonhoitajan tavoite on tehdä sellaisia valintoja, että rahaston tuotto on vertailuindeksiä korkeampi. (Roine ym. 2015.)

Talletusten vuotuinen tuotto on ollut vuodesta 1994 vuoteen 2006 3,7 prosenttia. Vuodesta 2006 vuoteen 2020 asti talletusten korko on ollut keskimäärin 1,35 prosenttia. Tällä ajanjaksolla reaalkorko on kuitenkin ollut negatiivinen vuodesta 2016 lähtien. Tämän takia talletukset eivät ole tuottaneet viime vuosina ollenkaan. Talletukset ovatkin pitkällä aikavälillä sopivia ennemminkin varallisuuden säilyttämiseen kuin sen kartuttamiseen. (Saario 2007, 52; Suomen pankki.)

Perinteisissä sijoitusmuodoissa tuoton saaminen perustuu siihen, että pitkässä juoksussa yritysten arvo nousee ja ne maksavat osinkoja ja näin ollen osakesijoitusten ja rahastosijoitusten arvo nousee. Talletuksille puolestaan maksetaan ajan kuluessa korkoa, joka tuo sekin tuottoa korkoa korolle ilmiön vaikutuksen ansiosta pitkän ajan kuluessa.

Suurin ero pelisijoittamisessa verrattuna perinteisiin sijoitusmuotoihin on, että vedonlyönti on niin sanottu miinussummapeli (Hakulinen 2020). Tämä tarkoittaa, että vedonlyönnin tuotto-odotus on lähtökohtaisesti negatiivinen. Negatiivinen tuotto-odotus johtuu vedonvälittäjien ottamasta voitto-osuudesta ja tästä syystä jokaisen vetokohteen odotettu arvo on negatiivinen esimerkiksi – 5 prosenttia riippuen vedonvälittäjän tuotto-osuudesta (Hyppänen 2020). Tuotto-odotuksen kääntäminen positiiviseksi vaatii taitoa ja tämä tekee pelisijoittamisesta haastavamman sijoitusmuodon verrattuna perinteisiin sijoitusmuotoihin (Hakulinen 2020; Mutanen 2020).



Pelisijoittamisesta saatavaa tuottoa voidaan verrata osake ja rahastosijoittamisesta saatavaan arvonnousun tuottamaan tuottoon. Tämä ajatus perustetaan sille, että vedonlyöntikohteen arvo vaihtelee ennen ottelun alkua kertoimien muuttuessa ja tätä kertoimien liikettä voidaan verrata osakekurseihin. Kun viime aikoina yleistynyt lunastusmahdollisuus otetaan huomioon, vedonlyöntikohteen arvo vaihtelee myös ottelun edetessä ja sijoittajalla on mahdollisuus realisoida sijoitus vallitsevalla arvolla kuten osakemarkkinoilla.

Haastavuuden vastapuolena pelisijoittamisessa on mahdollisuus todella suureen tuottoon. Pelisijoittamisella sijoitetulle pääomalle voidaan saada vuodessa useiden kymmenien jopa yli sadan prosentin tuotto. Korkea sijoitetun pääomantuotto on mahdollista pelisijoittamisessa todella nopean pääoman kiertonopeuden ansiosta. Pelisijoittamisessa sijoitettu pääoma voi kiertää vuoden kymmeniä kertoja. Jos pelisijoittaja onnistuu tekemään kiertävälle pääomalle tuottoa esimerkiksi 2 prosenttia, on sijoitetun pääoman tuotto vuodessa useita kymmeniä prosentteja. Jos kiertävän pääoman tuotto puolestaan on korkeampi, voidaan sijoitetulle pääomalle saada yli sadan prosentin vuotuinen tuotto. (Hakulinen 2020.)

Esimerkkinä pelisijoittamisen tuotoista voidaan käyttää seuraavaa tilannetta. Pelisijoittajan vedonlyöntiin sijoittama rahasumma on 10000 euroa. Pelisijoittaja panostaa jokaiseen vetoonsa 300 euroa, joka on kolme prosenttia pelikassasta. Vuoden aikana pelisijoittaja lyö yhteensä 350 erillistä vetoa. Pelisijoittaja onnistuu saamaan vedoilleen keskimääräiseksi palautusprosentiksi 104 prosenttia. Edellä mainittujen tietojen pohjalta pelisijoittaja lyö vetoa vuoden aikana yhteensä  $300 \times 350 = 105000$  euron edestä. Palautusprosentin ollessa 104 prosenttia pelisijoittaja voittaa vedonlyönnistä  $105000 \times 104 \% = 109200$  euroa. Tuottoa pelisijoittajalle muodostuu  $109200 - 105000 = 4.200$  euroa. Täten sijoitetulle pääomalle saadaan tuottoa vuoden aikana  $4200 / 10000 = 42$  prosenttia.

### **5.1.3 Tuottoon vaikuttavat tekijät**

Seuraavissa esimerkeissä on tarkasteltu pelisijoittajan vuoden aikana tekemiä vetoja ja niihin liittyvien erilaisten toimintatapojen vaikutuksia. Esimerkeissä

muuttujien rooleissa toimivien palautusprosentin, vetojen lukumäärän ja panoksen koon arvot on valikoitu aikaisemmin esiteltujen vedonlyöntivihjesivustojen tilastomateriaalista.

Palautusprosentilla eli sillä miten suuren tuoton kiertävälle pääomalle pystyy tekemään, on todella suuri merkitys pelisijoittamisen tuottoon. Todella aktiivisella pelisijoittajalla kassa voi kiertää jopa kolmekymmentä kertaa. Jos tälle kiertävälle pääomalle onnistutaan tekemään tuottoa kaksi prosenttia, on sijoitetun pääoman tuotto kuusikymmentä prosenttia. Jos pelisijoittaja onnistuu tekemään kiertävälle pääomalle tuottoa esimerkiksi 3,5 prosenttia, on sijoitetun pääoman tuotto yli sata prosenttia vuodessa. (Hakulinen 2020.)

Seuraavassa esimerkissä esiintyvät palautusprosentin arvot on muodostettu vedonlyöntivihjesivustojen tilastojen sekä haastatteluissa ilmenneiden palautusprosenttien perusteella. Panoksen koko on puolestaan määritetty haastatteluissa ilmenneiden tietojen sekä tässä opinnäytetyössä käytettyjen lähteiden perusteella. Taulukko 2. nähdään miten palautusprosentin kasvu 102 prosentista 106 prosenttiin kasvattaa sijoitetun pääoman tuottoa huomattavasti. Palautusprosentin kasvu 102 prosentista 106 prosenttiin nostaa sijoitetun pääoman tuoton 14 prosentista 42 prosenttiin. Tämä johtuu siitä, että palautusprosentin eli kiertävän pääoman tuottoa nostettaessa kahdesta prosentista kuuteen prosenttiin voitto kolminkertaistuu. Taulukko 2. Palautusprosentti esimerkki osoittaa sen, että jo kahden prosentin kiertävän pääoman tuotolla saadaan sijoitetun pääoman tuotoksi yli kaksikymmentä prosenttia.

#### Palautusprosentti

<b>Pelikassa (sijoitettu pääoma)</b>	10000	10000	10000
<b>Panos-%</b>	2 %	2 %	2 %
<b>Panos €</b>	200	200	200
<b>Vetojen lkm</b>	350	350	350
<b>Palautus-%</b>	102 %	104 %	106 %
<b>Panostetut eurot</b>	70000	70000	70000
<b>Palautuneet eurot</b>	71400	72800	74200
<b>Voittoa</b>	1400	2800	4200
<b>Sijoitetun pääoman tuotto-%</b>	14 %	28 %	42 %

Taulukko 2. Palautusprosentti

Toinen merkittävästi tuottoon vaikuttava tekijä on vedonlyönnissä käytettävä panoksen suuruus suhteessa pelikassaan. Panoksen koon valinta perustuu pelisijoittamisen riskin hallintaan ja siihen kuinka suuri riski ollaan valmiita ottamaan yhden veto kohteen kohdalla. Yleisimmät panostustavat ovat tasapanostus, tasa voittopanostus sekä Kellyn kaavan käyttäminen panoksen määrittelemiseen. Panostustapoihin perehdytään tarkemmin luvussa 5.6 riskien hallinnan käsittelyn yhteydessä. Näissä esimerkeissä on käytetty panostustapana tasapanostusta. Taulukko 3 nähdään, miten panoksen koko vaikuttaa sijoitetun pääoman tuottoon. Panoksen koolla suhteessa pelikassan kokoon on samanlainen merkitys sijoitetun pääoman tuottoon, kuin palautusprosentilla. Kasvattamalla panoksen kokoa pääomalle saadaan korkeampi tuotto, mutta samalla riski tappioista kasvaa suuremmaksi. Esimerkki osoittaa, että jo varovaisella yhden prosentin panoksella ja 104 prosentin palautuksella voidaan päästä osakesijoittamisen kanssa samalle tasolle vuosituotossa. Panoksen kokoa kasvattamalla voidaan saavuttaa huomattavasti korkeampia tuotto prosentteja.

#### **Panoksen koko**

<b>Pelikassa (sijoitettu pääoma)</b>	10000	10000	10000
<b>Panos-%</b>	1 %	2 %	3 %
<b>Panos €</b>	100	200	300
<b>Vetojen lkm</b>	350	350	350
<b>Palautus-%</b>	104 %	104 %	104 %
<b>Panostetut eurot</b>	35000	70000	105000
<b>Palautuneet eurot</b>	36400	72800	109200
<b>Voittoa</b>	1400	2800	4200
<b>Sijoitetun pääoman tuotto-%</b>	14 %	28 %	42 %

#### Taulukko 3. Panoksen koko

Vuoden aikana lyötyjen vetojen lukumäärällä on myös huomattava vaikutus sijoitetun pääoman tuotto prosenttiin. Esimerkissä käytetyt lyötyjen vetojen määrät perustuvat vihjepalveluiden vuodessa tuottamien vihjeiden määriin. Taulukko 4 esiintyvä 350 vetoa vastaa keskimäärin yhden urheilun pääsarjan lyötävien vetojen määrää. Esimerkistä nähdään, että vetojen määrällä on samanlainen vaikutus tuottoon kuin palautusprosentilla ja panoksen koolla. Vetojen määrä poikkeaa edellisistä siinä mielessä, että sen säätely on helpompaa ja riskittömämpää verrattuna edellisiin. Vedonlyöntimarkkinoilla on tarjolla todella monia urheilusarjoja,

joista voidaan löytää kyseinen määrä ylikertoimisia vedonlyöntikohteita, joten tuottoisia vetokohteita voidaan vuoden aikana löytää tuhansia.

#### Vetojen lukumäärä

<b>Pelikassa (sijoitettu pääoma)</b>	10000	10000	10000
<b>Panos-%</b>	2 %	2 %	2 %
<b>Panos €</b>	200	200	200
<b>Vetojen lkm</b>	350	700	1400
<b>Palautus-%</b>	104 %	104 %	104 %
<b>Panostetut eurot</b>	70000	140000	280000
<b>Palautuneet eurot</b>	72800	145600	291200
<b>Voittoa</b>	2800	5600	11200
<b>Sijoitetun pääoman tuotto-%</b>	28 %	56 %	112 %

Taulukko 4. Vetokohteiden määrä

Vetokohteiden määrää kasvattamalla voidaan kasvattaa kiertävää pääomaa ja näin ollen myös voittojen määrä kasvaa. Tällä tavalla pienemmälläkin palautusprosentilla ja varovaisella panoksen koolla voidaan saavuttaa useiden kymmenien prosenttien sijoitetun pääoman tuotto.

Tässä opinnäytetyössä käsiteltävistä pelisijoittamisen tuoton suuruuden osatekijöistä viimeinen on korkoa korolle ilmiö. Taulukko 5 näyttää miten korkoa korolle ilmiö vaikuttaa vuosien kuluessa käytettävän panoksen kokoon ja näin ollen myös vuosittain kertyvään voittoon. Korkoa korolle ilmiön vaikutus korostuu, koska pelisijoittamisessa tapahtuva pääoman kierto on todella nopeaa.

<b>Korkoa korolle</b>	<b>Vuosi 1.</b>	<b>Vuosi 2.</b>	<b>Vuosi 3.</b>
<b>Pelikassa (sijoitettu pääoma)</b>	10000	12800	16384
<b>Panos-%</b>	2 %	2 %	2 %
<b>Panos €</b>	200	256	327,68
<b>Vetojen lkm</b>	350	350	350
<b>Palautus-%</b>	104 %	104 %	104 %
<b>Panostetut eurot</b>	70000	89600	114688
<b>Palautuneet eurot</b>	72800	93184	119276
<b>Voittoa</b>	2800	3584	4587,52
<b>Sijoitetun pääoman tuotto-%</b>	28 %	28 %	28 %

Taulukko 5. Korkoa korolle

Edellä käsitellyt seikat osoittavat pelisijoittamisen potentiaalisen tuoton. Esimerkeissä käsiteltiin jokaista tekijää yksitellen yksinkertaisuuden vuoksi. Näiden tekijöiden yhteissummana vuotuinen tuotto voi kohota todella korkeaksi. Vetojen määrän ollessa yli tuhat vuodessa kassan kiertonopeus kasvaa suureksi ja näin ollen tuottoa kertyy myös enemmän. Kun tähän tilanteeseen lisätään korkoa korolle ilmiön vaikutus vuosien kuluessa kasvaa pelisijoittamisesta saatu tuotto todella nopeasti.

Pelisijoittamisessa tuottoihin liittyy keskeisesti myös kertoimien vertailu eri vedonlyöntisivustoilla. Vedonlyöntisivustojen vertailu on tärkeässä osassa vedonlyöntiä, koska jokainen kertoimessa hävitty euro vähentää voittoa (Hyppänen 2020). Kertoimien vertailun avulla saadaan myös oppia markkinoiden toiminnasta ja kertoimien muuttumisesta (Mutanen 2020).

Kertoimien vertailua on tehtävä usealla sivustolla, jotta mahdollisuus markkinoiden parhaaseen kertoimeen kasvaa (Hyppänen 2020). Vertailua kannattaa tehdä ainakin viiden eri vedonlyöntisivuston välillä (Mutanen 2020).

Kertoimien vertailulla on pitkässä juoksussa todella paljon merkitystä tuoton muodostumiseen, koska huonommat kertoimet laskevat vetojen kannattavuutta huomattavasti. Vertailua tekemällä saadaankin pienellä työmäärällä nostettua pelisijoittamisen kannattavuutta huomattavasti.

## **5.2 Kulut**

Perinteisistä sijoitusmuodoista talletuksilla kuluja muodostuu pääasiassa ainoastaan pankkien palvelumaksuista, jotka ovat muutamia euroja kuukaudessa. Monilla pankeilla on kuitenkin erilaisia asiakkuusohjelmia, joiden avulla esimerkiksi normaalit tilipalvelut saa veloituksetta käyttöönsä.

Rahastosijoittamisessa on huomattavasti enemmän kuluja verrattuna talletuksiin. Rahastoja hallinnoivien rahastoyhtiöiden liikevaihto muodostuu rahastojen merkintä-, lunastus- ja hallinnointipalkkioista. Sijoitusrahastojen avaintietoesitteessä esitetään aina rahastoon liittyvät palkkiot. Sijoitusrahastoissa merkintäpalkkiot vaihtelevat 0% - 5,5% välillä riippuen millä markkina-alueella rahasto toimii. Lu-

nastuspalkkiot puolestaan vaihtelevat tavallisesti 0% - 3% välillä. Rahastoista aiheutuvat hallinnointipalkkiot vaihtelevat puolestaan 0% - 3,5% välillä. Rahastoissa voi myös olla tuottosidonnaisia palkkioita, jotka voivat olla esimerkiksi 10 - 20 prosenttia. Tuottosidonnaisia palkkioita maksetaan, kun rahaston tuotto ylittää ennalta määritellyn tason. Tämän tason ylittävästä osasta maksetaan tuottosidonnainen palkkio. Monissa rahastoissa ei peritä merkintä- eikä lunastuspalkkioita, jos sijoitettava summa on riittävän suuri tai pääoma on pidetty rahastossa tietyn aikarajan yli. Viime vuosina markkinoille on myös ilmestynyt täysin kuluttomia sijoitusrahastoja. (Puttonen & Repo 2011, 56–60; Roine ym. 2015; Heikinheimo 2019.)

Osakesijoittamisessa kulut muodostuvat kaupankäynti ja säilytyspalkkioista sekä arvo-osuustilin aiheuttamista kuluista. Arvo-osuustilin kulut vaihtelevat palveluntarjoajien välillä. Taulukko 6 nähdään OP:n, Nordean, Oma SP:n ja Nordnetin vuosikohtaiset arvo-osuustilin hinnat. Hinnat vaihtelevat nollasta neljäänkymmeneen euroon vuodessa. edellä esitettyihin arvo-osuustilien hintoihin kuuluivat myös säilytyksestä perittävät palkkiot, joten niitä ei enää erikseen peritä.

	OP	Nordea	Oma SP	Nordnet
<b>Arvo-osuustili: €/vuosi</b>	33,60	23,40	40,00	0,00

Taulukko 6. Arvo-osuustilit

Kaupankäynnistä aiheutuvat merkintäpalkkiot vaihtelevat palveluntarjoajien sekä tehtyjen kauppojen mukaan 0,06% ja 0,25% välillä. Yleisesti kaupankäyntipalkkiot pienenevät, kun tarkastelujakson aikana tehdään enemmän kauppvoja. Nämä palkkiot perustuvat yleensä palveluntarjoajien portaittaisiin palkkiotasoihin. (Saario 2007, 27–28; OP 2019; Nordea 2019; Oma SP 2020; Nordnet.)

Pelisijoittamisesta aiheutuvat kulut ovat pääasiassa varojen talletuksesta ja nostamisesta sekä maksullisista vedonlyöntivihjeistä. Muutama vuosi sitten vedonlyöntisivustot perivät varojen tallettamisesta ja nostamisesta palkkion. Palkkion suuruus oli useimmilla sivustoilla noin kaksi prosenttia talletuksesta tai nostosta. Viime vuosina markkinoille alkoi ilmaantua vedonvälittäjiä, jotka eivät perineet talletuksista eikä nostoista palkkioita, joten nykyään lähes kaikilla sivustoilla talletukset ja kotiutukset ovat maksuttomia.

Vedonlyöntivihjeiden hinnat vaihtelevat riippuen palveluntarjoajasta, mutta hinnat ovat keskimäärin kahdesta neljään euron yhtä vetoa kohden. Kuva 2 nähdään Valiovihje vihjepalvelun hinnasto. Valiovihje on arvioinut, että se pystyy tuottamaan noin 370 vihjettä kaudessa, joten koko kauden vihjeiden tilaajalle yksittäisen vihjeen hinnaksi jää noin 2,70 euroa. Vedonlyöntivihjeiden hinnat ovat euro määräisesti suhteellisen korkeita, joten niiden hankkiminen tarkoittaa sitä, että vedonlyöntiin pitää sijoittaa suhteellisen suuri summa pääomaa. (Valiovihje.)

PALVELUN HINTA	
• Yksi ottelukierros (10 matsia) = 49€	
• 1kk (4 ottelukierrosta, eli 40 matsia) = 139€	
• Syyskausi (21 ottelukierrosta, eli 210 matsia) = 599€	
• Koko kausi (38 ottelukierrosta, eli 380 matsia) = 999€	
<i>Hinnat sisältävät alvin 24%.</i>	

Kuva 2. Valiovihje hinnasto

Pelisijoittaminen ei kuitenkaan välttämättä vaadi vedonlyöntivihjeiden ostamista, joten pelisijoittamista voi siis harjoittaa ilman kuluja. Sillä että pelisijoittamisesta ei välttämättä aiheudu kuluja, saavutetaan huomattava etu perinteisiin sijoitusmuotoihin nähden. Pelisijoittamiseen sijoitetut varat tuottavat voittoa sijoittajalle, eikä hän joudu maksamaan erillisiä kuluja. Kuten aikaisemmin todettiin perinteisissä sijoitusmuodoissa vuosittaiset kulut vaihtelevat keskimäärin yhden ja viiden prosentin välillä. Nämä kulut syövät sijoitusmuotojen tuomaa vuosittaista tuottoa ja pahimmassa tapauksessa kääntävät esimerkiksi sijoitusrahaston tuoton negatiiviseksi.

### 5.3 Verotus

Talletuksiin vaikuttaa korkotuloja koskeva lähdevero. Lähdevero on 30 prosenttia talletukselle maksetusta korosta. Lähdevero lasketaan erikseen jokaisesta talle-

tukselle maksetusta korkoerästä. Lähdeveron perii korkoa maksava talletuspankki, joten sijoittajalle ei aiheudu lähdeverosta erillisiä toimenpiteitä. (Verottaja 2019.)

Sijoitusrahastoista saatuja tuottoja käsitellään verotuksessa pääomatulona. Täten sijoitusrahasto-osuuksien myyntivoitosta maksetaan pääomatuloveroa. Sijoitusrahastoista saatuja tuottaja ei sijoittajan tarvitse yleensä ilmoittaa verottajalle, koska verottaja saa nämä tiedot suoraan rahastoyhtiöltä. (Roine ym. 2015.)

Osakesijoituksista saaduista tuotoista maksetaan pääomatuloveroa. Osakkeiden myyntivoitot ovat täysimääräisesti pääomatuloveron alaisia, joten osakkeita myytäessä saadusta myyntivoitosta maksetaan pääomatuloveroa. Pörssiyhtiöiden osakkeista saaduista osakkeista 15 prosenttia on verovapaita ja loput 85 prosenttia veronalaista. Veronalaisesta osuudesta maksetaan pääomatuloveroa. (Pörssisäätiö 2017.)

Pelisijoittamisesta saadut tulot ovat sijoittajalle verovapaita, jos vedonvälittäjä sijaitsee Euroopan talousalueen eli ETA:n alueella. Suurin osa vedonvälittäjistä sijaitsevat Maltalla, joka kuuluu ETA-maihin ja näin ollen pelisijoittamisesta saadut tulot ovat verovapaita. Pelisijoittamisen verotukseen sovelletaan verottajan ohjetta pokeritulojen verotuksesta. (Verottaja 2008; Ahonen 2016.)

Pelisijoittamisesta saatujen tulojen verovapauden ansiosta sijoittaja saa pelisijoittamisesta saadut tulot täysimääräisenä itselleen, kun taas osakesijoituksista ja rahastoista saaduista tuloista hän joutuu maksamaan 30 – 34 prosenttia pääomatuloveroa. Osinko tuloista 15 prosenttia on verovapaita, joten veroa maksetaan vain lopuista 85 prosentista. Tästä aiheutuu se, että osakkeita myytäessä ja voittoja uudelleen sijoitettaessa sijoittaja joutuu maksamaan verottajalle osuuden voitostaan. Osinkotuloista 15 prosenttia on verovapaita, joten veroa maksetaan vain lopuista 85 prosentista. Rahastojen kasvuosuudet tekevät myös poikkeuksen verotuskohteluun. Kasvuosuuksissa rahaston osakkeille maksetut osingot lisätään rahasto-osuuden arvoon ja näin ollen vältetään myös pääomatuloveron maksaminen tässä vaiheessa. Pelisijoittamisessa puolestaan vastaavassa tilanteessa voitot voidaan sijoittaa kokonaan uudelleen. Verotuskohtelun ansiosta pe-



lisijoittaminen saa huomattavan edun esimerkiksi korkoa korolle ilmiötä ajateltaessa. Tämä ero on kuitenkin kaventunut tämän vuoden aikana, koska sijoittajille on tullut mahdollisuus avata osakesäästötili, jonka avulla osakekauppaa voi käydä verottomasti. Tässä mallissa verot maksetaan vasta siinä vaiheessa, kun varoja nostetaan osakesäästötililtä.

#### **5.4 Likviditeetti ja volatilitteetti**

Talletukset ovat likvideimpiä perinteisistä sijoitusmuodoista, koska tavalliselta pankkitililtä talletuksen voi nostaa koska tahansa. Säästötileillä olevat talletukset ovat huomattavasti hankalammin muutettavissa rahaksi, koska niitä sitoo tietty määräaika. Talletuksilla on matala volatilitteetti, koska niiden arvo ei juurikaan heilahtelee. (Kallunki ym. 2019, 63–66.)

Sijoitusrahastot ovat likviditeetiltään kohtalaisia, koska tavallisesti niille tehdyn lunastuspyynnön jälkeen saadaan varat pankkitilille yhden pankkipäivän kuluessa. Rahastojen likviditeettiin liittyy kuitenkin keskeisesti myös volatilitteetti. Rahastoihin sijoitettu pääoma voidaan realisoida helposti, mutta volatilitteetin takia rahaston arvo voi heilahdella huomattavasti. Varsinkin tässä opinnäytetyössä tarkasteltavien osakesijoitusrahastojen arvot ovat alttiita heilahteluille. (Kallunki ym. 2019, 116–128.)

Osakesijoitukset ovat pääasiassa likvidejä sijoituksia, mutta niissäkin on poikkeuksia. Suurin osa osakkeista on vaihdettavissa rahaksi nopeasti, mutta pörsistä löytyy myös osakkeita, joilla käydään huomattavasti vähemmän kauppaa. Osakesijoitukset ovat myös volatiileja sijoituksia, koska osakekurssit vaihtelevat päivittäin ja arvon muutokset saattavat olla suuriakin. (Saario 2007, 26–27; Pörsisäätiö 2017,36; Kallunki ym. 2019, 83.)

Pelisijoittamiseen sijoitetut varat ovat likvidejä, koska suurin osa vedonvälittäjistä tarjoaa mahdollisuuden nostaa varat pelitililtä muutamien minuuttien aikana. Pelisijoittamiseen käytetyt varat ovat myös erittäin volatiileja, koska pelikassa voi heilahdella todella paljon tappio tai voittoputken osuessa kohdalle. Pelisijoittaminen eroaa perinteisistä sijoitusmuodoista myös siten, että pelisijoittamisesta voitot realisoituvat todella nopeasti ja ne päästään sijoittamaan uudelleen nopealla tahdilla (Anonyymi 2020).

## 5.5 Työmäärä

Talletukset eivät käytännössä vaadi juurikaan työtä ainoastaan talletuksen tekemisen ja sen nostamisen myöhemmin. Rahastosijoittamiseen tarvitaan jo enemmän panostus, koska täytyy käyttää aikaa rahastojen valintaan. Rahastojen valinnan jälkeen ei oikeastaan vaadita lisää toimenpiteitä. Ainoastaan rahaston kehityksen seuranta.

Osakesijoittaminen on edellisiin sijoitusmuotoihin verrattuna enemmän työtä vaativaa toimintaa. Osakesijoituksia tehtäessä on käytettävä aikaa sopivien sijoituskohteiden löytämiseen ja täten perehdyttävä yhtiöiden tarjoamaan informaatioon. Yhtiöitä on myös seurattava sijoituspäätöksen tekemisen jälkeen, jotta voidaan tarvittaessa myydä osakkeita tai ostaa lisää valittujen yhtiöiden osakkeita. Tätä työmäärää voidaan vähentää huomattavasti, jos sijoituspäätökset tehdään aikaisemmin käsiteltyjen osakesuosittelujen tai mallisalkkujen pohjalta. Tällöin sijoittajan tarvitsee vain seurata suosituksia ja mallisalkun ohjeita.

Pelisijoittaminen eroaa perinteisistä sijoitusmuodoista huomattavasti ajan käytön osalta. Pelisijoittaminen vaatii huomattavasti suuremman määrän aikaa verrattuna perinteisiin sijoitusmuotoihin. Pelisijoittamisessa käytettävään aikaan on laskettava mukaan vuosia tehty taustatyö ja perehtyminen seurattaviin urheilulajeihin (Koski 2020). Viikoittainen työmäärä voi olla pelisijoittajalla esimerkiksi neljäkymmentä tuntia viikossa ja tässä ajassa voidaan löytää kohteita esimerkiksi kuuksikymmentä kappaletta (Anonyymi 2020).

Yhden ottelun analyysin tekemiseen menee puolestaan puolesta tunnista tuntiin aikaa riippuen analyysin laajuudesta ja valmiiksi saatavilla olevan tiedon määrästä. Tähän ei kuitenkaan sisälly otteluiden katsomisen aikana tehtävä työ ja jatkuva analysointi. (Koivula 2020; Mutanen 2020; Anonyymi 2020.)

Yksittäisen vetokohteen löytämiseen kuluva aika vaihtelee puolestaan muutamista sekunneista noin tuntiin. Kohteen löytämiseen kuluva aika määräytyy sen perusteella millaisia ennustemalleja ja millaista automaatiota käytetään todennäköisyysarvioiden ja ennusteiden tekemiseen. (Hakulinen 2020; Vuoksenmaa 2020.)

Pelisijoittamiseen käytettävää aikaa voidaan vähentää käyttämällä vedonlyöntivihjeitä kohteiden määrittelyyn tai määrittelyn apuna. Vedonlyöntivihjeiden seuraaminen vaatii kuitenkin jatkuvaa valppautta, koska vihjeiden mukaiset vedot on pyrittävä lyömään mahdollisimman nopeasti vihjeiden ilmestymisen jälkeen, etteivät kertoimet ehdi laskemaan lisääntyneiden vetojen myötä (Hakulinen 2020).

Työmäärän osalta pelisijoittaminen poikkeaa huomattavasti perinteisistä sijoitusmuodoista, koska siihen vaadittava työmäärä on merkittävästi suurempi. Pelisijoittamisessa korostuu myös enemmän aikaisemmin hankitun osaamisen ja tiedon merkitys verrattuna perinteisiin sijoitusmuotoihin. Pelisijoittamisessa eri sarjoista ja urheilulajeista kerätyn kokemuksen avulla voi tehdä tarkempia todennäköisyysarvioita ja arvioita voi verrata myös aikaisemmilta kausilta kertyneisiin arvioihin ja tilastoihin, jolloin voidaan saada lisää luotettavuutta arvioille.

## **5.6 Riskit**

Kuten aikaisemmin todettiin perinteisistä sijoitusmuodoista talletuksiin kohdistuva, riski on kaikkein matalin. Talletuksiin kohdistuva korkojen vaihtelusta aiheutuva riski on vähäinen. Talletuksiin liittyy myös se riski, että talletuksen vastaanottanut pankki ajautuu maksuvaikeuksiin. Tätä riskiä kuitenkin pienentää Suomessa 100000 euron suuruinen talletussuoja, joka korvaa menetetyt talletukset 100000 euroon asti. (Kallunki ym. 2019, 64.)

Sijoitusrahastoihin kohdistuu talletuksiin verrattuna suurempi riski. Sijoitusrahastoihin liittyy keskeisesti markkina-, yritys-, valuutta- ja likviditeettiriski. Markkina- ja yritysrisi liittyy rahaston omistamien yritysten osakekurssien kehitykseen sekä niiden markkinoiden kehitykseen, joiden alueella toimivien yritysten osakkeisiin rahasto on sijoittanut. Valuuttariski puolestaan vaikuttaa eri valuutta alueilla toimivien yritysten osakkeisiin sijoittaneisiin rahastoihin. Likviditeettiriski muodostuu siitä, että markkinoiden heilahdukset voivat aiheuttaa rahastoille vaikeuksia sijoitustensa realisointiin. (Roine ym. 2015, 11–12.)

Rahastojen riskinhallinta perustuu rahastoyhtiön toteuttamaan hajautukseen, jonka avulla rahastoon kohdistuvaa riskiä saadaan pienennettyä. Valuuttariskiä vastaan rahastot voivat suojautua suojaamalla sijoituksiinsa liittyviä valuuttoja.

Sijoittaja voi alentaa rahastoihin liittyvää riskiä sijoittamalla varoja useampaan eri alueelle ja toimialoille sijoitaviin rahastoihin. (Pörssisäätiö 2017, 12.)

Osakesijoittamien on perinteisistä sijoitusmuodoista eniten riskiä sisältävä. Osakesijoittamiseen liittyy pääasiassa kahdenlaisia riskejä. Nämä riskit ovat yksittäisen yrityksen kehitykseen liittyvät riskit ja osakemarkkinoiden kehitykseen liittyvät riskit. Yrityksen kehitykseen liittyvä riski muodostuu yrityksen taloudellisesta kehityksestä ja yrityksessä tehtävistä päätöksistä. Tätä riskiä sijoittaja voi pienentää perehtymällä huolella sijoituskohteiksi valikoimiinsa yhtiöihin. Tätä riskiä pienennetään myös hajauttamalla sijoitukset useisiin yhtiöihin, jolloin yhden yhtiön huono menestys ei vaikuta niin paljon. (Kallunki ym. 2019, 83–84.)

Osakemarkkinoihin liittyvään riskiin sijoittaja voi varautua hajauttamalla sijoituksensa eri markkinoille. Markkinariskiin varautumiseen liittyy myös keskeisesti sijoitusten jakaminen useampiin omaisuuslajeihin. (Kallunki ym. 2019, 84.)

Pelisijoittamisessa riskit ovat suurempia verrattuna perinteisiin sijoitusmuotoihin. Pelisijoittamisessa riskinä on se, että menetetään kokonaan yhteen vetoon panostettu pääoma. Tähän riskiin vaikuttaa pelisijoittajan tekemät todennäköisyysarviot ja niiden paikkansapitävyys. Pelisijoittamiseen liittyy myös riski siitä, että menetetään koko sijoitettupääoma pidemmän tappioputken aikana.

Tärkein riskinhallintatyökalu pelisijoittamisessa on pelikassan hallinta ja järkevän panostuksen määrittäminen. Kassan hallinnan kulmakivenä on kassakirjanpito, jonka avulla pelisijoittaja pysyy ajan tasalla voitoista ja tappioista. (Ylikerroin 2017.)

Panostuksen määrittelemiseksi on olemassa useita keinoja ja tässä opinnäytetyössä niistä käsitellään yleisimmät, jotka ovat tasapanostus, tasavoittopanostus ja Kellyn kaava.

Tasapanostus tarkoittaa sitä, että jokaiselle pelikohteelle panostetaan samansuuruinen prosentti pelikassasta (Hakulinen 2020). Tasapanostusta voidaan muokata myös siten, että panostusprosenttia muutetaan todennäköisyysarvion tarjoaman edun perusteella ennalta määritellyn portaikon mukaan. Tasapanostus on tehokas keino riskin hallintaan, koska panostamalla esimerkiksi 0,5 prosenttia

pelikassasta yhteen vetoon pidetään huoli siitä, ettei useammakaan vedon tappioputki syö koko pelikassaa.

Tasavoittopanostus perustuu puolestaan siihen, että jokaisella vedolla voi voittaa saman määrän. Tämä määrä voi olla esimerkiksi yksi prosentti pelikassasta. Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, että kertoimeen 2.00 panostetaan 0,5 prosenttia pelikassasta ja kertoimeen 4.00 panostetaan 0,25 prosenttia pelikassasta. Tasa-panostus ja tasavoittopanostus ovat tehokkaita keinoja ylipanostuksen välttämiseen. (Hakulinen 2020.)

Kolmas käsiteltävä panostustapa on Kellyn kaava. Tämän kaavan on kehittänyt amerikkalainen matemaatikko John Kelly 1950-luvulla. Kaava maksimoi pelikassan kasvun pitkässä juoksussa. Kellyn kaava ei alun perin sisällä Kellyn jakajaa, mutta sen lisääminen vähentää panostukseen liittyvää riskiä. Kellyn jakaja on pelisijoittajan itse valitsema luku ja sen suuruus riippuu siitä miten paljon riskiä, pelisijoittaja on valmis ottamaan. (ESBC.)

Kuva 3 nähdään Kellyn kaavan muoto. Sijoitettava panos kertoo yksittäisen pelikohteen panoksen määrän. Osumatodennäköisyyden kohdalle sijoitetaan veto-kohteen todennäköisyysarvio. Kellyn jakajana ammattimaisesti vedonlyöntiä harjoittavat käyttävät opinnäytetyötä tehtyjen haastattelujen perusteella lukuja neljästä kuuteen. Haastattelujen perusteella Kellyn kaava osoittautui suosituimmaksi panostustavaksi kolmesta käsitellystä panostustavasta.

#### **Kellyn kaava**

$$B = ((pk-1) / (k-1)) / J$$

**B** = Sijoitettava panos

**p** = Osumistodennäköisyys

**k** = Vedonvälittäjän kerroin

**J** = Kellyn jakaja

#### **Kuva 3. Kellyn kaava**

Pelisijoittamiseen on myös viime vuosina ilmestynyt uudenlainen riskin hallinta mahdollisuus. Tämä riskin hallinta työkalu on jo aikaisemmin tässä opinnäyte-

työssä käsitelty cash out eli lunastusmahdollisuus. Lunastuksen avulla pelisijoittaja voi varmistaa voiton ja lunastaa suurinta tuottoa pienemmän summan, mutta samalla hän välttää riskin vedon häviämisestä.

Pelisijoittamisen ja perinteisten sijoitusmuotojen sisältämät riskit ovat todella erilaisia. Pelisijoittamisessa on näistä sijoitusmuodoista selkeästi korkeimmat riskit, mutta niiden hallintaan on olemassa tehokkaita toimintatapoja, joiden avulla riskejä voidaan pienentää ja samalla optimoida pelisijoittamisen tuomia tuottoja.

## **5.7 Strategiat**

### **5.7.1 Vedonlyöntikohteiden etsintä**

Aikaisemmin tässä opinnäytetyössä käsiteltiin osakesijoitusstrategiaa, jossa sijoituskohteet valitaan itse. Tätä osakepoimintaa voidaan verrata aikaisemmin käsiteltyyn omien vedonlyöntikohteiden etsimiseen. Osakesijoittamisessa sijoituskohteen löytämiseksi perehdytään yritysten tietoihin ja arvioidaan osaketta ja yhtiötä useiden tunnuslukujen avulla. Vedonlyöntikohteen löytämiseksi tehtävä työ on verrattain samanlaista.

Vedonlyöntikohteen etsimiseen kuuluu useita työvaiheita. Tavallisesti analysointi aloitetaan koko ottelukierroksen analysoinnilla. Tämä analyysi sisältää edeltävien otteluiden arviointia, joukkueiden voimasuhteiden vertailua, uutisten etsiminen ja tutkiminen sekä tulevan ottelukierroksen otteluiden arviointi. (Hyppänen 2020.)

Pelattavien kohteiden löytämiseksi tehtävä työ on jatkuvaa, koska siihen kuuluu sarjojen jatkuva seuraaminen. Tehokkaan seurannan ansiosta Excelillä voidaan laskea nopeasti tulevan kierroksen todennäköisyysarviot ja verrata niitä markkinoiden kertoiimiin. Kokoonpanotietojen avulla päivitetään ennen ottelukierrosta joukkueiden voimaluvut. Tämän lisäksi katsotaan ottelukoosteet, jotta saadaan myös visuaalinen kuva pelitapahtumista. (Hakulinen 2020.)

Vedonlyöntikohteen löytäminen on nopeutunut huomattavasti ajan kuluessa, koska kohteiden etsimiseen voidaan käyttää erilaisia ennustemalleja. Kun malleihin liitetään automaatiota vedonlyöntikohteen löytäminen voi tapahtua sekunneissa. (Vuoksenmaa 2020.)

Vedonlyöntikohteiden etsiminen perustuu myös eräänlaisten tunnuslukujen ja tilastojen tutkimiseen ja arviointiin, joten prosessi on yleisellä tasolla samankaltainen kuin osakesijoittamisessa. Molemmissa prosesseissa myös sijoituskohteen tunteminen on keskeisessä osassa.

### **5.7.2 Vedonlyöntivihjeiden seuraaminen**

Vedonlyöntivihjeet voidaan jakaa kahteen pääryhmään, jotka ovat ilmaiset vihjeet ja maksulliset vihjeet. Ilmaiset vihjeet voidaan puolestaan jakaa ammattimaisiin vihjeisiin ja niin sanottuihin hupivihjeisiin. Hupivihjeet ovat vihjeitä, joita vedonlyöntisivustot tai sivustoja markkinoivat tahot julkaisevat hankkiakseen vedonvälittäjille asiakkaita. Nämä vihjeet eivät yleensä perustu minkäänlaiseen analyysiin eikä niiden menestyksestä ole tarjolla minkäänlaista seuranta. Sijoitusmielessä vedonlyöntiä tehtäessä tällaisia vihjeitä tulee välttää. Ilmaisia vihjeitä löytyy myös todella ammattimaisesti toteutettuna. Vihjeille esitetään hyvät perustelut ja vihjeiden julkaisija esittää tarkan seurannan julkaisemistaan vihjeistä. Maksullisia vihjeitä tuottavien palveluntarjoajien määrä kasvaa koko ajan. Maksulliset vihjepalvelut keskittyvät usein yhteen sarjaan, jolloin vihjeiden tarkkuus paranee, koska vihjeisiin voidaan käyttää enemmän aikaa.

Vedonlyöntivihjeiden valinnassa tärkeää on hyvä ja pitkäkestoinen seuranta ja loogisuus (Mutanen 2020). Maksullisia vihjeitä kannattaa ostaa vain suurimpiin lajeihin, ettei kertoimet ehdi tippua vihjeiden julkaisemisen aiheuttamasta pelivaihdosta (Hyppänen 2020). Vihjeitä etsittäessä on myös tärkeää tutustua vihjaajan taustoihin, jotta hänen metodinsa voidaan selvittää (Koivula 2020). Paras tapa vedonlyöntivihjeiden seurantaan on se, että onnistuu tekemään vihjaajan kanssa henkilökohtaisen sopimuksen, koska tämän avulla vihjeet voidaan pelata ennen niiden virallista julkaisemista ja pystytään hyötymään kertoimista enemmän (Koski 2020).

Vedonlyöntivihjeisiin pätevät samat lainalaisuudet kuin aikaisemmin käsiteltyihin osakesuositukseen ja mallisalkkuihin. Vihjeitä ja suosituksia on tarjolla todella paljon ja on tärkeää selvittää seurattavien vihjeiden tai suositusten laatu. Osakesuositukset ja mallisalkut ovat usein ilmaisia, mutta osakekaupankäyntiä varten voi

ostaa erilaisia konsultointipalveluita, joten myös osakesijoittamisen puolella on tarjolla maksullisiin vedonlyöntivihjeisiin verrattavia tuotteita.

## **6 Yhteenveto ja pohdinta**

Tässä luvussa muodostetaan kokonaiskuva opinnäytetyöstä. Luvussa käsitellään tulokset ja pohditaan, miten opinnäytetyö vastasi tutkimuskysymyksiin. Luvun lopuksi esitetään myös jatkotutkimusehdotukset.

### **6.1 Johtopäätökset**

Pelisijoittamista voidaan käyttää sijoitusmuotona kuten perinteisiä sijoitusmuotoja. Pelisijoittamista voi toteuttaa useammalla strategialla kuten myös perinteisiä sijoitusmuotoja. Yksinkertaisin toimintatapa on seurata maksullisia vedonlyöntivihjeitä ja lyödä vetoa niiden pohjalta. Laadukkaiden vihjeiden avulla voi saavuttaa todella kilpailukykyisiä tuottoja verrattuna perinteisiin sijoitusmuotoihin. Jos on valmis ottamaan suuremman riskin ja käyttämään pelisijoittamiseen enemmän aikaa, voi muodostaa itse omat vetokohteensa. Täten toimimalla on itse vastuussa omasta menestyksestään ja välttää jatkuvalta vihjeiden käyttämiseltä sekä säästää vihjeisiin muuten kuluvan pääoman.

Pelisijoittamisessa korostuu perinteisiä sijoitusmuotoja enemmän taito ja osaaminen, mutta myös sattuma. Perinteisten sijoitusmuotojen avulla voi tehdä hyvää tulosta kohtalaisillakin valinnoilla, koska pitkässä juoksussa osakekurssit nousevat tasaisesti. Pelisijoittaminen puolestaan on lähtökohtaisesti miinussummapeleä, jossa taidon avulla on voitettava vedonvälittäjän etu. Pelisijoittamisessa satumalla on myös suuri merkitys, koska sattuman takia hyvätkin vedot voivat mennä ohi ja voi syntyä pitkiäkin tappioputkia, riippumatta siitä kuinka taitava pelisijoittaja on.

Ammattimaisen pelisijoittamisen määritelmä muodostui opinnäytetyön vertailuosion yhteydessä. Vertailun ja haastattelujen tulosten perusteella voidaan määritellä, kriteerit ammattimaiselle pelisijoittamiselle. Ammattimainen pelisijoittaminen tarkoittaa sitä, että sijoittaja toimii ammattimaisesti ja pyrkii kehittämään



osaamistaan. Pääoman suurudella ei ole suoranaista merkitystä, koska ammattimaisia toimintatapoja voi soveltaa myös pienemmällä pääomalla. Ammattimaisista toimintatavoista tärkeimpiä ovat lajituntemus, omien todennäköisyysarvioiden laatiminen sekä laadukas kassan ja riskinhallintastrategia.

Riski on pelisijoittamisessa huomattavasti suurempi kuin perinteisissä sijoitusmuodoissa, mutta vastapainona myös tuotto-odotus on huomattavasti korkeampi. Pelisijoittamisessa korostuukin laadukas riskien hallinta, omien valintojen seuranta ja analysointi sekä itsensä jatkuva kehittäminen. Tuoton osalta pelisijoittaminen poikkeaa perinteisistä sijoitusmuodoista huomattavasti, koska vuodessa saavutettava sijoitetun pääoman tuotto voi olla useita kymmeniä prosentteja ja jopa yli sadan prosentin vuotuisen tuottoon on mahdollista päästä. Korkean tuotto-prosentin mahdollistaa pelisijoittamisessa tapahtuva pääoman todella nopea kierto ja täten korostuva korkoa korolle -ilmiö.

Pelisijoittaminen on perinteisiin sijoitusmuotoihin verrattuna lähellä osakesijoittamista, ja sitä voidaan verrata parhaiten osakkeiden treidaukseen. Tätä vertausta tukevat luvussa 5 esille nousseet pelisijoittamisen vaatima korkea työmäärä sekä pelisijoittamiseen liittyvä korkea riskitaso. Pelisijoittamista voidaan käyttää sijoitussalkun niin sanottuna aktiivisena osa-alueena, jolla tavoitellaan korkeaa tuottoa. Perinteisillä sijoitusmuodoilla, kuten rahastoilla tai pitkäaikaisilla osakesijoituksilla, voidaan puolestaan muodostaa osakesalkulle vankka pohja, jotta pelisijoittamisen korkea volatilitteetti ei heiluta salkun arvoa liikaa.

Yleisellä tasolla pelisijoittaminen on jatkuvasti kasvava sijoitusmuoto, ja se tulee yleistymään, kun sitä koskevaa seurantatietoa tulee saataville pidemmältä aikaväliltä. Pelisijoittaminen on jäänyt perinteisten sijoitusmuotojen varjoon myös siitä syystä, että pelisijoittamisessa menestyneet henkilöt eivät ole yhtä paljon esillä kertomassa urastaan, kuten esimerkiksi osakesäästämisen parissa toimivat henkilöt. Pelisijoittaminen on todella varteen otettava sijoitusmuoto enemmän riskiä sietävälle sijoittajalle, joka haluaa tavoitella korkeita tuottoja ja on valmis perehtymään uudenlaiseen sijoitusmuotoon.

## 6.2 Yhteenveto

Opinnäytetyössä perehdyttiin pelisijoittamiseen sijoitusmuotona ja vertailtiin sitä perinteisiin sijoitusmuotoihin. Tarkoituksena oli luoda tarkka kuvaus pelisijoittamisesta sijoitusmuotona ja määrittää mitä perinteistä sijoitusmuotoa pelisijoittaminen muistuttaa. Opinnäytetyötä lähdettiin rakentamaan olemassa olevan teoriatiedon pohjalle ja samalla kartoitettiin puutteita olemassa olevasta tiedosta. Puutteiden kartoituksen jälkeen valmisteltiin haastattelulomakkeet empiiristä osuutta varten. Haastattelujen avulla kerättiin tietoa, jolla voitiin täydentää teoriatiedoissa ilmenneitä puutteita ja samalla opinnäytetyöhön saatiin pelisijoittamisen parissa ammatikseen työskentelevien henkilöiden näkökulma.

Pelisijoittamisen ja perinteisten sijoitusmuotojen vertailu toteutettiin vertaamalla sijoitustoimintaan keskeisesti vaikuttavia tekijöitä, kuten tuottoa ja riskejä. Vertailussa käytettiin pohjana haastatteluilla kerättyä tietoa sekä vedonlyöntivihjeitä välittävien sivustojen aineistoa. Vertailua varten tehtyihin haastatteluihin valikoitui pelisijoittamisen parissa työskennelleitä henkilöitä heidän kokemuksensa perusteella. Kokemusta käytettiin valintakriteerinä, koska haluttiin varmistua, että haastateltavilla oli pelisijoittamiseen liittyvää tietotaitoa, ja täten myös opinnäytetyön tuloksia voidaan pitää luotettavina. Vertailussa käytetyt vihjesivustot valittiin tunnettavuuden sekä luotettavuuden perusteella, jotta vertailuun saatiin mahdollisimman luotettavaa numeerista tietoa. Vertailun avulla selvitettiin pelisijoittamisen ja perinteisten sijoitusmuotojen väliset eroavaisuudet ja yhtäläisyydet. Näiden tietojen pohjalta voitiin muodostaa selkeä kuva siitä, millainen sijoitusmuoto pelisijoittaminen on verrattuna perinteisiin sijoitusmuotoihin.

Opinnäytetyön päätutkimuskysymyksen vastausta lähdettiin etsimään alatutkimuskysymysten kautta. Ensimmäinen alatutkimuskysymys käsitteli pelisijoittamisen tuottoa ja riskiä ja toinen alatutkimuskysymys kuluja. Näihin tutkimuskysymyksiin löydettiin selkeät vastaukset vertailuosiossa. Pelisijoittamisen tuottojen, kulujen ja riskien määrittelemine onnistui ja niitä saatiin verrattuna perinteisiin sijoitusmuotoihin. Kolmas alatutkimuskysymys käsitteli pelisijoittamisen erityispiirteitä perinteisiin sijoitusmuotoihin verrattuna. Tämän alatutkimuskysymyksen vastaus muodostui vertailuosiossa verrattujen tekijöiden erityispiirteistä. Näiden

alatutkimuskysymysten vastausten pohjalta voitiin määrittää millainen sijoitusmuoto pelisijoittaminen. Vastausten pohjalta voitiin myös määrittää mihin pelisijoittaminen sijoittuu perinteisiin sijoitusmuotoihin verrattuna.

Pelisijoittamiseen liittyen voisi tehdä selvitystä siihen käytettävistä menetelmistä ja etenkin työvälineistä ja erilaisista ennustemallien kehittämisestä. Myös vedonlyönnin kertoimien muodostumisen logiikkaa ja siihen vaikuttavia tekijöitä voisi selvittää. Pelisijoittamisen tuoton muodostuminenkin on mahdollinen kiinnostava aihe.

## **Kuvat**

Kuva 1. Vihjeseuranta, Vastaveto 2020 .....	31
Kuva 2. Valiovihje hinnasto .....	39
Kuva 3. Kellyn kaava .....	45

## **Kuviot**

Kuvio 1. Teoreettinen viitekehys .....	8
Kuvio 2. Vuotuinen tuotto .....	11
Kuvio 3. Korkoa korolle .....	11
Kuvio 4. Sijoitusstrategiat, Pörssisäätiö 2017 .....	14
Kuvio 5. Panoskoon vaikutus .....	26

## **Taulukot**

Taulukko 1. Inderesin suositukset .....	15
Taulukko 2. Palautusprosentti .....	34
Taulukko 3. Panoksen koko .....	35
Taulukko 4. Vetokohteiden määrä .....	36
Taulukko 5. Korkoa korolle .....	36
Taulukko 6. Arvo-osuustilit .....	38

## Lähteet

Ahonen, M. 2016. Vedonlyönti – Voiko sillä elää? <https://mika-elahonen.com/fi/blog/vedonlyonti-voiko-silla-elaa-lue-opas/>. Luettu 31.3.2020.

Anonyymi 2020. Vedonlyönnin ammattilainen. Haastattelu 15.3.2020.

BetNHL. <https://www.betnhl.ca/>. Luettu 26.3.2020.

ESBC. <https://esbc.fi/info/kelly/>. Luettu 3.4.2020.

Hakulinen 2019. Vedonlyöntivihjeiden hyödyntäminen. <https://www.bet-safe.com/fi/blog/vedonlyontivihjeet/hakulinen-vedonlyontivihjeiden-hyodyntaminen-1-8/>. Luettu 21.3.2020.

Hakulinen, J. 2020. Vedonlyönnin ammattilainen. Haastattelu 5.3.2020.

Heikinheimo, H. 2018. 10 vuoden säästämällä 40 vuoden eläkesäästöt? <https://www.sijoittaja.fi/53597/korkoa-korolle/>. Luettu 13.3.2020.

Heikinheimo, H. 2019. Miten valitsen parhaan rahaston. <https://www.sijoittaja.fi/85668/miten-valitsen-parhaan-rahaston/>. Luettu 31.3.2020.

Helenius, E. 2009. Vedonlyönnin käsikirja. Hämeenlinna: Minerva Kustannus Oy.

Hirsjärvi, S., Remes, P. & Sajavaara, P. 2009. Tutki ja kirjoita. Helsinki: Tammi.

Hyppänen, A. 2020. Vedonlyönnin ammattilainen. Haastattelu 28.2.2020.

Hämäläinen, K. 2014. Sijoittaminen – opas uteliaille. Helsinki: Pörssisäätiö.  
Inderes 2011. <https://www.inderes.fi/fi/inderes-mallisalkku> luettu. Luettu 13.3.2020.

Kallunki, J., Martikainen, M. & Nimelä, J. 2019. Ammattimainen sijoittaminen. Helsinki: Alma Talent.

Kesänen, T. & Rantanen, D. 2017. Pelisijoittaminen osana sijoitustoimintaa. Turun ammattikorkeakoulu. Liiketalous. Opinnäytetyö.

Koivula, J. 2020. Kertoimien laskija ja sisällöntuottaja. Haastattelu 4.3.2020.

Koski, O. 2020. Analyytikko ja sisällöntuottaja. Haastattelu 11.3.2020.

Kostet, E. 2019. Miten on mennyt? Katso vihjepalstan palautusprosentti. <https://www.nordicbet.com/fi/blogi/pitkavetovihjeet/miten-on-mennyt-katso-vihjepalstan-palautusprosentti/>. Luettu 28.3.2020.

Mallisalkut 2020. <https://www.sijoittaja.fi/mallisalkku/>. Luettu 13.3.2020.

- Mutanen, A. 2020. Urheiluedonlyöjä ja kertoimien laskija. Haastattelu 29.2.2020.
- Nordea 2019. <https://www.nordea.fi/henkiloasiakkaat/palvelumme/saastaminen-sijoittaminen/sijoittaminen/kaupankaynti-verkossa.html#tab=Hinnat>. Luettu 31.3.2020.
- Nordicbet. <https://www.nordicbet.com/fi/blogi/c/pitkavetovihjeet/>. Luettu 26.3.2020.
- Nordnet. <https://www.nordnet.fi/fi/palvelut/tilit/arvo-osuustili-eli-rahasto-ja-osake-salkku>. Luettu 31.3.2020.
- Oma SP 2020. <https://www.omasp.fi/fi/hinnasto-saastamisen-ja-sijoittamisen-palvelut>. Luettu 31.3.2020.
- Osuuspankki 2019. [https://www.op.fi/documents/20556/63545/Hinnasto\\_henkil%C3%B6asiakkaat\\_2019-09-01+uusi.pdf/73b74120-2f3e-3cd3-f6c4-3823970dea49](https://www.op.fi/documents/20556/63545/Hinnasto_henkil%C3%B6asiakkaat_2019-09-01+uusi.pdf/73b74120-2f3e-3cd3-f6c4-3823970dea49). Luettu 31.3.2020.
- Piironen, T. 2019. Urheiluedonlyönti sijoituskohteena. Metropolia ammattikorkeakoulu. Liiketalous. Opinnäytetyö.
- Pulkkinen, V. 2019. Sijoituskoulu – Inderesin tavoitehinnat. <https://www.inderes.fi/fi/sijoituskoulu-inderesin-tavoitehinnat>. Luettu 13.3.2020.
- Puttonen, V. & Repo, E. 2011. Miten sijoitan rahastoihin. Helsinki: WSOYpro Oy.
- Pörssisäätiö 2017. Osakeopas. Helsinki: Pörssisäätiö.
- Roine, S., Savikko, M. & Virta, J. 2015. Sijoitusrahasto-opas. Helsinki: Pörssisäätiö.
- Saario, S. 2007. Miten sijoitan pörssiosakkeisiin. Helsinki: WSOYpro Oy.
- Suomen Pankki. [https://www.suomenpankki.fi/fi/Tilastot/korot/kuviot/korot\\_kuviot/euribor\\_ekpohj\\_kk\\_chrt\\_fi/](https://www.suomenpankki.fi/fi/Tilastot/korot/kuviot/korot_kuviot/euribor_ekpohj_kk_chrt_fi/). Luettu 27.3.2020.
- Urheiluviikko 2020. Vedonlyöntiopas. <https://www.urheiluviikko.net/vedonlyonti/>. Luettu 20.3.2020.
- Valiovihje. <https://www.valiovihje.com/valiovihje/>. Luettu 26.3.2020.
- Vastaveto. <https://www.vastaveto.com/>. Luettu 26.3.2020.
- Veikkaussivut. <https://www.veikkaussivut.com/cashout/>. Luettu 26.3.2020.
- Verottaja 2008. [https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-haku-sivu/47917/pokeritulojen\\_verotuksesta/](https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-haku-sivu/47917/pokeritulojen_verotuksesta/). Luettu 31.3.2020.

Verottaja 2019. <https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-haku-sivu/48890/korkotulojen-verotus/>. Luettu 31.3.2020.  
Vuoksenmaa, J. 2016. Pelaajalta pelaajalle. Unibet.

Vuoksenmaa, J. 2020. Sijoittaja, analyytikko ja neuvonantaja. Haastattelu 14.3.2020.

Ylikerroin 2017. Vedonlyöntisanastoa. <http://www.ylikerroin.com/oppaat/vedonly%C3%B6nti/vedonly%C3%B6ntisanastoa>. Luettu 7.2.2020.

## **Liitteet**

### **Liite 1. Haastattelukysymykset**

#### **Taustatiedot:**

Saako nimesi esiintyä opinnäytetyössä?

Millaisissa tehtävissä olet toiminut vedonlyönnin parissa? (vedonlyöjä, kertoimien laskija yms.)

Kuinka kauan olet toiminut kyseisissä tehtävissä?

#### **Vedonlyönti käytännössä:**

Kuinka monella eri sivustolla lyöt vetoa?

Kannattaako vetoa lyödä useammalla sivustolla?

Näetkö, että kertoimien vertailusta sivustojen välillä on etua? (Miksi?)

Millaista panostustapaa käytät / suosittelet? (Miksi?)

Kuinka paljon aikaa kuluu keskimäärin yhden vetokohteen löytämiseen?

#### **Vedonlyöntivihjeet:**

Millaisia kohteita valitaan pelivihjeisiin?

Pelaatko itse vihjaamasi kohteet?

Onko vedonlyönti kannattavaa pelkästään vihjeitä seuraamalla? (ilmaiset / maksulliset)

Millaisia vedonlyöntivihjeitä / vihjepalveluita kannattaa suosia?

#### **Sijoitus näkökulmaa:**

Voiko vedonlyönnillä elättää itsensä?



Voiko vedonlyönnillä kasvattaa varallisuutta, kuten muilla sijoitusmuodoilla?

Voidaanko vedonlyöntiä pitää samalla tavalla sijoitusmuotona, kuin osakkeita tai rahastoja? (Miksi?)

Mitkä ovat mielestäsi suurimmat erot pelisijoittamisen ja perinteisten sijoitusmuotojen välillä?

Miten määrittelisit ammattimaisen pelisijoittajan?

Onko vedonlyönti stressaavampaa kuin esimerkiksi osakesijoittaminen?

**Lisättävää tai muuta kommentoitavaa:**

## **Liite 2. Täydentävät kysymykset**

Onko sinulla muita sijoituksia vedonlyönnin lisäksi?

Mitä muita sijoituksia sinulla on? (luettele; osakkeet, rahastot, yms.)

Missä suhteessa käyttämäsi pääoma jakaantuu sijoituksiin ja vedonlyöntiin?