

Sijoittamisen trendit indeksirahastoissa

LAB-ammattikorkeakoulu
Tradenomi (AMK), Liiketalous
2021
Karoliina Karhu

Tiivistelmä

Tekijä Karhu, Karoliina	Julkaisun laji Opinnäytetyö, AMK	Valmistumisaika 2021
	Sivumäärä 39, 12 liitettä	
Työn nimi Sijoittamisen trendit indeksirahastoissa		
Tutkinto Tradenomi (AMK)		
Tiivistelmä <p>Opinnäytetyön tavoitteena oli selvittää sijoittamisen trendejä vuodelta 2020–2021 indeksirahastoissa. Työn tarkoituksena oli tuoda esille tämän hetkisiä suosittuja sijoittamisen tapoja yksityissijoittajien näkökulmasta.</p> <p>Opinnäytetyön teoria koostui sijoittamisen perusteista. Sijoittamisen perusteissa käytiin läpi sijoittamisen määritelmää, sijoitusinstrumentteja, ja riskejä ja tuottoa. Toisessa teoriaosuudessa käytiin läpi indeksirahastojen määritelmää ja Suomen indeksirahastoja.</p> <p>Tutkimuksessa käytettiin tutkimusmenetelmänä määrällistä eli kvantitatiivista tutkimusta. Kyselytutkimus valikoitui tutkimuksen toimintatavaksi. Kyselylomakkeella saatiin kattavaa tietoa sijoittamisesta ja sijoittamisen trendeistä. Tutkimus toteutettiin keskustelupalstalla. Vastajia tutkimukseen osallistui yhteensä 62 henkilöä.</p> <p>Tutkimustulosten perusteella voidaan todeta, että indeksirahastot ovat toiseksi suosituin sijoitusmuoto. Suosituin sijoitus tapa oli osakkeet. Indeksirahastoista kolme suosituinta yritystä olivat Sampo, Nordea ja Fortum. Suosituimpia toimialoja indeksirahastoissa olivat teknologia, rahoituspalvelut ja teollisuus.</p>		
Asiasanat sijoittaminen, indeksirahastot, trendit		

Abstract

Author Karhu, Karoliina	Type of Publication Thesis, UAS	Published 2021
	Number of Pages 39, 12 appendix	
Title of Publication Investment Trends in Index Funds		
Name of Degree Bachelor of Business Administration (UAS)		
Abstract <p>The aim of the thesis was to find out the investment trends from 2020 to 2021 in index funds. The purpose of the work was to highlight the current popular ways of investing from the perspective of private investors.</p> <p>The theory of the thesis consisted of the basics of investment. The investment criteria were reviewed through the definition of investment, investment instruments, and risks and returns. In the second theoretical part, the definition of index funds and Finnish index funds were reviewed.</p> <p>Quantitative research was used as the research method. The survey was selected as the research method. The questionnaire provided comprehensive information on investing and investment trends. The study was conducted in a discussion forum. A total of 62 respondents participated in the study.</p> <p>Based on the research results, it can be stated that index funds are the second most popular form of investment. The most popular investment method was stocks. Of the index money, the three most popular companies were Sampo, Nordea and Fortum. The most popular industries in index funds were technology, financial services and industry.</p>		
Keywords investing, funds, trends		

Sisällys

1	Johdanto.....	1
1.1	Tutkimuksen tausta.....	1
1.2	Tavoite, tutkimusongelma ja aiheen rajausta	2
1.3	Tutkimusmenetelmä ja tietopohja	3
1.4	Opinnäytetyön rakenne.....	4
2	Sijoittaminen	6
2.1	Sijoittamisen perusteet	6
2.2	Sijoitusinstrumentit.....	7
2.2.1	Osakkeet	8
2.2.2	Rahastot.....	9
2.2.3	Joukkovelkakirjat	11
2.3	Sijoittamisen riskit ja tuotto	12
2.3.1	Riskien hajauttaminen	13
2.3.2	Korkoa korolle -ilmiö	14
3	Indeksirahastot	15
3.1	Indeksirahastojen perusteet.....	15
3.1.1	Indeksirahastojen historia	16
3.1.2	Tunnettuja indeksirahastoja.....	16
3.2	Osakerahastot	17
3.3	Korkorahastot	18
3.4	Indeksirahastot Suomessa.....	18
4	Trendit indeksirahastoissa	20
4.1	Tutkimuksen toteutus ja kohderyhmä.....	20
4.2	Tutkimusmenetelmä käytännössä ja tulosten analysointi.....	20
4.3	Tutkimuksen tulokset ja pohdinta.....	21
4.4	Johtopäätökset ja kehitysehdotukset	29
4.5	Tutkimuksen ja tulosten luotettavuuden arviointi.....	32
5	Yhteenveto	33
	Lähteet	35

1 Johdanto

1.1 Tutkimuksen tausta

Tässä opinnäytetyössä käsitellään sijoittamisen trendejä indeksirahastoissa vuodelta 2020–2021. Indeksirahastojen trendeihin paneudutaan etenkin Suomen indeksirahastojen ja yksityissijoittajien kannalta. Työssä tutkitaan, mitkä ovat sijoittamisen trendejä vuonna 2020–2021 indeksirahastoissa. Mihin kannattaa sijoittaa nyt tällä hetkellä ja minkälainen on tulevaisuuden kehitys indeksirahastoissa.

Opinnäytetyön aihe on ajankohtainen, sillä sijoittamisen trendit muuttuvat jatkuvasti. Trendien seuraaminen ja ennustaminen on tärkeää sijoittamisessa. Trendit ovat yleensä pitkäaikaisia kestoaltaan ja ne vaikuttavat monin eri tavoin asioihin.

Tarkasteltavan ilmiön pitkän ajanjakson kuluessa tapahtuvaa yleistä kehityssuuntaa voidaan kutsua trendiksi. (Rubin.)

Trendi kertoo nykyhetken tapahtumasta, mikä pystyy jatkumaan pidemmälle tulevaisuuteen ja sitä pystytään melko helposti jäljittämään tai ennakoimaan. Trendi on toisin sanoen suunta, virta tai kaava muutokselle. Trendien ymmärtämiseen liittyy yleensä aika, sillä trendit ovat riippuvaisia ajasta. Erilaiset trendit voivat ohjata päätöksentekoa monin tavoin. Muun muassa ne pystyvät tekemään vaikutuksia erilaisiin valintoihin, makuihin ja arvostuksiin. Trendit saattavat olla myös osia megatrendeistä. (Rubin).

Megatrendillä tarkoitetaan yleistä kehityssuuntaa, joka koostuu useista eri ilmiöistä. Tämä voi olla esimerkiksi suuri muutoksen kaari. Megatrendit tapahtuvat usein globaalisti ja kehityssuunnan uskotaan yleensä jatkuvan useasti samansuuntaisena pidemmän aikaa. (Sitra.)

Vuosi 2020 oli monella tapaa erityinen. Erityisesti esille nousee maailmanlaajuinen pandemia, koronavirus. Covid–19 aika on vaikuttanut monella tapaa eri asioihin, ja etenkin markkinoiden tilanteeseen. Siten se on vaikuttanut erityisesti sijoittajiin ja heidän sijoituskäyttäytymisiinsä. Koronaviruksen takia epävarmuus ja epävakaas vallitsevat maailmalla. Tulevaisuus ja sen ennustaminen on hankalaa tällä hetkellä. Nummiaro (2020) kirjoittaa, että suurin vaikutte Covid–19 viruksella on ollut taloudelliseen luottamukseen. Tämän heikentyessä, investoinnit ovat lykkääntyneet ja siten kulutus on vähentynyt.

Sijoittaminen rahastoihin on kasvanut suosittumaksi Covid–19 aikana. Vastuullisuus ja vaihtoehtoiset sijoitukset ovat, nousset esille enemmän tänä aikana. Sijoittaminen indeksirahastoihin ja vastuullisiin rahastoihin on kasvanut lähes 80 % verrattuna viime vuoteen OP Ryhmässä. (Teirikko 2021).

Koronapandemian seurauksena jotkin megatrendit voivat kiihdyttää joitakin jo olemassa olevia suuntauksia. Näitä ovat esimerkiksi ilmastonmuutos ja siihen reagoiminen, teknologia ja ihmisarvot. Sijoittajan on viisasta miettiä tulevaisuutta, ja pohtia minkälainen maailma tulee olemaan tulevaisuudessa omien sijoitustensa valossa. Ovatko esimerkiksi tietyn tyyppiset sijoitus osuudet olemassa vuosikymmenien päästä? Tai kehittyvätkö investoinnit ajan kuluessa ja ovatko ne kenties mukana megatrendien kehityksessä ja suuntauksissa? (Osakesijoittaja.fi).

Opinnäytetyön aiheeksi on valikoitunut sijoittamisen trendit indeksirahastoissa. Aihe on ajankohtainen, sillä markkinat muuttuvat ja liikkuvat jatkuvasti. On tärkeää pysyä ajan tasalla markkinoiden tapahtumista jos sijoittaa aktiivisesti ja aikoo tavoitella tuottoa sijoituksilleen. Kiinnostus sijoittamiseen on myös kasvanut viime vuosina.

Sijoittamisen trendeistä ei löytynyt oikeastaan aikaisempia opinnäytetöitä. Siten opinnäytetyön aihe tuo uutta tietoa sijoittamisen trendeihin liittyen. Indeksirahastoista löytyi jonkin verran opinnäytetöitä. Esimerkiksi Panu Muukkosen opinnäytetyö vuodelta 2015 käsittelee indeksirahastoja Suomessa. Opinnäytetyössä käydään läpi suomalaisia sijoitusrahastoja ja vertaillaan niitä keskenään. Tutkimuksessa käydään läpi Suomeen rekisteröityjen osakeindeksirahastojen kehitystä viime vuosilta. Tämä opinnäytetyö on 6 vuoden takaa, joten uudempi, päivitetty tieto indeksirahastoista olisi suotavaa. (Muukkonen 2015).

Markus Mitrosen opinnäytetyössä tutkittiin indeksirahastoja ja aktiivisia rahastoja. Näiden erityyppisten rahastojen eroja vertailtiin. Tarkoituksena oli selvittää, minkä tyyppinen rahasto tuottaa enemmän. (Mitronen 2013). Muuten Theseuksesta löytyi jonkin verran opinnäytetyö aiheita aktiivisesta ja passiivisesta sijoittamisesta. Mutta pelkästään indeksirahastoista ei löytynyt opinnäytetöitä. Indeksirahastot ovat melko uusi sijoitusmuoto Suomessa. Kiinnostus siihen on lisääntynyt viime vuosina.

1.2 Tavoite, tutkimusongelma ja aiheen rajaus

Työssä on tarkoituksena käydä läpi yleistietoa sijoittamisesta, eri sijoitusmuotoja, tuottoa ja riskejä. Opinnäytetyössä käydään indeksirahastojen lisäksi perustietoa sijoittamisesta, sillä kiinnostus sijoittamiseen on kasvanut viime vuosina. Indeksirahastojen lisäksi on hyvä hahmottaa ja tietää muista sijoitusmuodoista ja sijoittamisen perusteista. Indeksirahastoja käydään läpi yleisellä tasolla, ja lisäksi keskitytään erityisesti Suomen indeksirahastoihin. Lopulta itse tutkimusosuudessa tutkitaan indeksirahastojen trendejä.

Työn tavoitteena on olla hyödynnettävissä sijoittajille ja sijoittamisesta kiinnostuneille. Tavoitteena on erityisesti keskittyä tietoihin tältä ja viime vuodelta, jotta työ on

ajankohtainen. Trendit muuttuvat aina, mutta viime vuoden tapahtumien johdosta sijoittamisen trendit ovat muuttuneet erityisen paljon. Tavoitteena on selvittää, mitkä ovat tämän hetken tai tämän vuoden trendejä indeksirahastoissa. Mihin kannattaa esimerkiksi nyt sijoittaa ja miltä tulevaisuus näyttää indeksirahastojen kannalta. Työssä pääpointtina käsitellään yleistietoa sijoittamisesta ja erityisesti keskitytään indeksirahastoihin.

Työn tutkimusongelmana ovat sijoittamisen trendit indeksirahastoissa. Tutkimusongelma pohjautuu päätutkimuskysymykseen:

- Mitkä ovat sijoittamisen trendejä indeksirahastoissa vuonna 2020–2021 yksityissijoittajien keskuudessa?

Alatutkimuskysymyksiä ovat:

- Mitkä ovat suosittuja indeksirahastoja vuonna 2020–2021 sijoittajien keskuudessa?
- Mihin yksityishenkilöt sijoittavat indeksirahastoissa tällä hetkellä tai ovat sijoittaneet vuonna 2020–2021?
- Mikä on indeksirahastojen tilanne tällä hetkellä?
- Miltä näyttää tulevaisuuden kehitys indeksirahastojen kannalta?

Työn aihe rajautuu sijoittamiseen, indeksirahastoihin ja indeksirahastojen trendeihin tältä kuluvalta vuodelta ja viime vuodelta. Tarkoituksena on keskittyä Suomen indeksirahastoihin ja yksityissijoittamiseen indeksirahastoissa.

1.3 Tutkimusmenetelmä ja tietopohja

Kvantitatiiviselle tutkimukselle on tyypillistä erilaiset kyselyt lomakkeilla ja haastattelut puhelimesta. Määrällinen tutkimus vastaa yleensä kysymyksiin: Mikä? Missä? Paljon? Kuinka usein? Tällaisen tutkimuksen otos on tavallisesti iso ja numeerinen. Ilmiötä kuvataan numeeristen tietojen pohjalta. Kvantitatiivinen eli määrällinen tutkimus antaa tuloksena lukumääriin ja prosenttiosuuksiin liittyviä vastauksia. Tällaisessa tutkimuksessa olisi tärkeää saada tarpeeksi suuri ja kattava otos. Kun aineistoa kerätään, yleisesti käytetään tutkimuslomakkeita, joissa on valmiit vastausvaihtoehdot. Tutkimuslomakkeet ovat yleensä myös standardoituja. (Heikkilä 2014).

Kvalitatiiviselle tutkimukselle tyypillistä ovat taas erilaiset haastattelut. Näitä voivat olla muun muassa syvä- ja ryhmähaastattelut. Laadullinen tutkimus vastaa tyypillisesti seuraaviin kysymyksiin: Miksi? Miten? Millainen? Yleensä yhteen kasattu näyte on harkinnanvarainen ja kapea. Ilmiötä pyritään ymmärtämään. Kvalitatiivinen eli laadullinen

tutkimus pyrkii ymmärtämään tutkittavaa kohdetta. Tavoitteena on tutkia päätösten ja käyttäytymisen erilaisia syitä. Laadullisessa tutkimuksessa on tavallisesti pienempi tutkittavien määrä. Tutkimuksen tavoite on ymmärtää, ei niinkään selvittää määriä. Kvalitatiivinen tutkimus soveltuu esimerkiksi jonkin toiminnan kehittämiseksi, kun etsitään vaihtoehtoja tai kun tutkitaan sosiaalisia ongelmia. (Heikkilä 2014).

Työn tutkimusmenetelmäksi valikoitui kvantitatiivinen eli määrällinen tutkimus. Tämä tutkimusmenetelmä valittiin tutkimukseen, sillä tutkimuksessa käsitellään lähinnä numeerisia tuloksia. Tutkimuksessa haetaan vastauksia kysymyksiin mikä ja paljon. Vastauksien tulokset liittyvät hyvin paljon määriin ja prosenttiosuuksiin. Kysely toteutetaan myös kyselylomakkeella.

Tutkimuksena toteutettiin kyselylomake, jolla tutkittiin indeksirahastojen trendejä. Kyselylomake toteutettiin anonyymina. Aineiston keräämiseen ja kyselyn luomiseen käytettiin Google Forms alustaa.

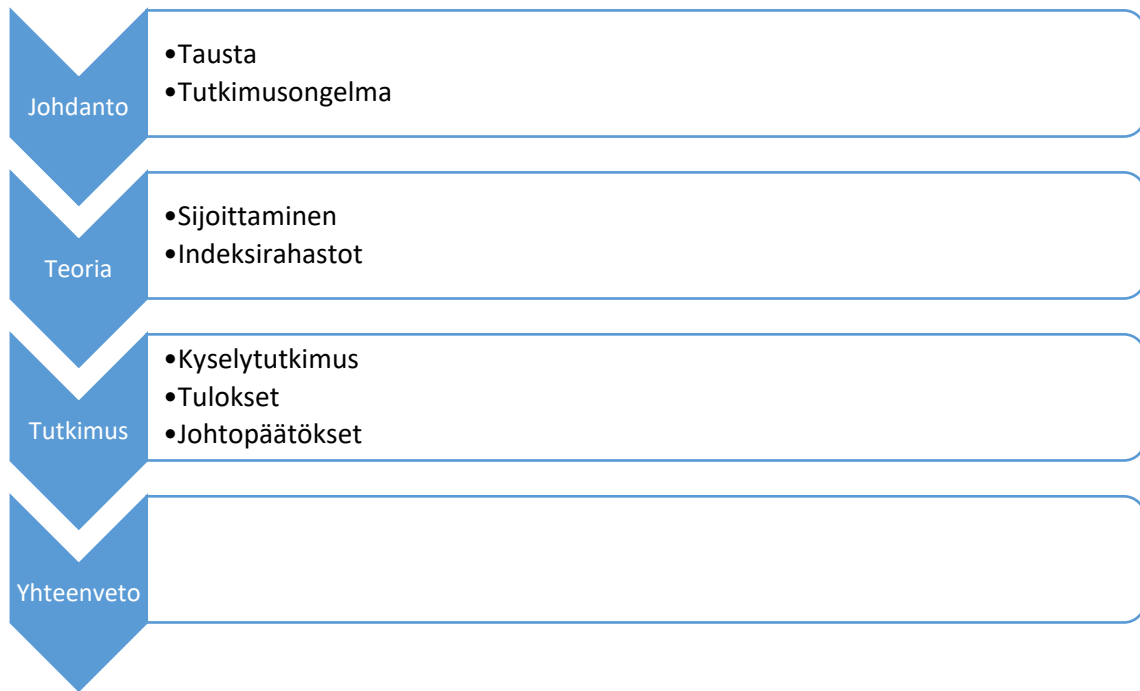
Kysely sijoitettiin yksityissijoittajien keskuuteen, keskustelupalstan yhteyteen. Kyselyn kohderyhmänä oli sellainen kohderyhmä, jolle tutkimuksesta on hyödynnettävää tietoa. Tässä tapauksessa kohderyhmänä olivat sijoittajat, ja erityisesti indeksirahastoihin sijoittavat yksityishenkilöt.

Kyselyyn vastaavat henkilöt valikoituivat tutkimukseen sattumanvaraisesti. Kysely oli avoin kaikille. Tämän vuoksi kysely oli sijoitettuna sijoittajien keskuuteen, jotta saadut vastaukset olisivat oikealta, kyselyyn tarkoitetulta kohderyhmältä.

Työn tietoperusta perustuu sijoittamiseen, indeksirahastoihin ja sijoittamisen trendeihin. Sijoittamisen trendeihin keskitytään eritoten indeksirahastojen kannalta. Työn teoreettinen viitekehys keskittyy enimmäkseen sijoittamiseen yleisellä tasolla. Tarkoituksena on käydä läpi sijoittamista yleisesti, vertailla eri sijoitusinstrumentteja ja selvittää sijoittamisen hyötyjä ja riskejä.

1.4 Opinnäytetyön rakenne

Opinnäytetyön tarkoituksena on tuoda esille perustietoa sijoittamisesta, eri sijoitusmuotoja ja paneutua erityisesti indeksirahastojen trendeihin (kuvio 1). Työssä selvitetään miten indeksirahastojen trendit ovat muuttuneet vuosien saatossa ja miltä tulevaisuus näyttää. Opinnäytetyön tarkoituksena on tuoda sijoittajille tietoa ja perehtyä sijoittamiseen kokonaisuudessaan. Perimmäinen tarkoitus on olla hyödynnettävissä sijoittajille ja sijoittamisesta kiinnostuneille.



Kuvio 1. Opinnäytetyön rakenne

Opinnäytetyön luvussa kaksi perehdytään sijoittamiseen yleisellä tasolla. Lisäksi käydään läpi sijoittamisen määritelmää, eri sijoitusmuotoja, ja sijoittamiseen liittyviä mahdollisuuksia ja riskejä.

Kolmannessa luvussa käsitellään indeksirahastoja. Indeksirahastoja käydään läpi yleisellä tasolla. Erityisesti keskitytään indeksirahastojen trendien historiaan ja Suomen indeksirahastoihin.

Työn luvussa neljä, eli tutkimusosuudessa tutkitaan suomalaisten sijoittajien valintoja ja tottumuksia indeksirahastoissa. Tutkimus toteutettiin avoimella, anonyymilla kyselylomakkeella. Näitä tietoja ja tuloksia verrataan indeksirahastojen trendeihin, jotka ovat tällä hetkellä pinnalla. Tarkoituksena on selvittää ja tuoda selkoa tämän hetkisistä trendeistä.

Opinnäytetyön lopussa pohditaan, miten sijoittajien valinnat ja sijoituspäätökset näyttäytyvät verrattuna tällä hetkellä oleviin sijoittamisen trendeihin indeksirahastoissa. Lisäksi pohditaan, miten sijoittamisen trendit tulevat muuttumaan tulevaisuudessa.

2 Sijoittaminen

2.1 Sijoittamisen perusteet

Sijoittamisella tarkoitetaan esimerkiksi rahastojen taikka muiden erilaisten sijoitustuotteiden ostamista, omistamista ja myyntiä. Tämänlaisten toimintojen tavoitteena on tuottaa voittoa. Periaatteessa tarkoituksena on hankkia sijoitustuotteita edullisemmin ja myydä niitä eteenpäin hintavammin. Tämänlaisen tapahtuman seurauksena muodostuu voittoa ja siten sijoittaminen on kannattavaa. (Säästöpankki.)

Sijoittaminen perustuu odotukseen voitosta tulojen taikka hinnan kohoamisen muodossa. Sijoittamisessa hintojen nousut ovat merkittävä osa voittoa säännöllisten tulojen ohella. Säännöllisiä tuloja voivat olla esimerkiksi osingot tai korot. (Picardo 2020.)

Sijoittaminen voidaan jakaa aktiiviseen taikka passiiviseen sijoittamiseen. Aktiivisessa sijoittamisessa investointeja tehdään eri sijoituskohteiden ja tuotto-odotuksien analysoinnin perusteella. Tavoitteena on pyrkiä valikoimaan sopivimmat kohteet rahastojen sijoituspolitiikkaan perustuen. Passiivisessa sijoittamisessa investoinnit taas toteutetaan joidenkin ennestään määriteltujen valintojen perusteella. Tutuin tapa sijoittaa passiivisesti on indeksirahastot. Näissä rahastojen pääoma investoidaan aina indeksiin mukaisesti. Investointien tekeminen on edullista passiivisesti. Siinä päätökset investoinneista toteutetaan automatisoidusti. Tällainen sijoittaminen soveltuu mainiosti muun muassa hajautetun sijoitus salkun osaksi. Toteuttamalla aktiivista sijoittamista, pystytään taas saamaan paremmin tuottoa ja samalla pienentämään sijoittamisen riskiä. (Finassialle.) Kaiken kaikkiaan, sijoittajalle ihanteellisinta olisi, jos tuotto olisi mahdollisimman korkea ja riski matalalla. (Nordea 2020a).

Monet investoivat kerryttääkseen varallisuutta. (Säästöpankki). Myös vapaus ja vakaus talousasioissa tuovat turvaa. On tärkeää sijoittaa sellaisia säästöjä, joita ei tarvita arkisiin ostoksiin taikka muunlaisiin pakollisiin menoihin. Sijoittamaan voi ryhtyä pienillä rahasummilla. Suomalaisista keskimäärin 800 000 sijoittaa osakkeisiin ja noin miljoona heistä rahastoihin. Sijoittaminen on melko yleistä suomalaisten keskuudessa. (Pörssisäätiö 2020a.) Sijoittaa voi joko itsenäisesti tai käyttää apuna sijoitusammattilaisia. (Alexandria 2017).

Sijoittamalla voidaan säästää rahaa järkevästi. On viisasta laittaa rahojaan sijoituksiin ennemmin kuin säästää rahojaan pelkästään pankki- tai säästötileillä. Pankkien säästötilien korkotuotto on melkein olematonta tällä hetkellä. Myös rahan arvo voi vähentyä ajan kuluessa inflaation takia. (Johannes 2020.) Inflaatiolla tarkoitetaan tämän hetkisen rahan arvon laskemista alemmas ja siten sen vaikutusta yleisen hintatason nousuun. (Visma).

Toisin sanoen, raaka-aineet, tavarat ja palvelut kallistuvat, ja siten sen seurauksena rahan ostovoima heikkenee. Esimerkiksi tällä viikolla säästetyllä satasella saadaan ensi vuonna vähemmän tavaroita tai palveluita kuin juuri nyt. (Erola 2009, 6.) Tämän takia pääoman säilöminen säästötilillä on melko kannattamatonta. Pankit maksavat nykyisin vain prosentin murto-osia korkoa.

Sijoitukset ovat tehneet tuottoa Helsingin pörssissä noin 10 % vuodessa 90-luvulta alkaen. Toisin sanoen se on puhtaasti pelkkää tuottoa, sillä siihen on otettu huomioon inflaatio ja sen vaikutukset. (Johannes 2020.)

Sijoittamisen lähtökohtana on se, että talouteen jää ylijäämää kuukauden lopuksi. On siten kulutettava vähemmän kuin mitä tienataan. Kun aloitetaan sijoittaminen, on hyvä asettaa tavoite mitä investoinneilla halutaan saavuttaa. Tämä helpottaa sitoutumista sijoittamiseen ja motivoi saavuttamaan asetetut tavoitteet.

Ennen sijoittamisen aloittamista on hyvä miettiä seuraavia kysymyksiä:

- Miten paljon halutaan investoida?
- Miten kauaksi aikaa sijoitus tehdään?
- Miten iso riski voidaan ottaa?

(Säästöpankki.)

Sijoitussuunnitelma luo kokonaiskuvan sijoittajan lähtötasosta ja talouden tilanteesta. Taloudelliseen tilanteeseen kuuluu muun muassa henkilökohtaiset tulot, kulut ja kokonaispääoma. Suunnitelmassa tulee myös olla sijoittamisen tavoite, muodot ja hajautukset. On myös hyvä seurata sijoitusten kehitystä säännöllisesti. (Alexandria.)

Sijoittamiseen liittyy aina yleensä kuluja. On hyvä olla tarkkana kuluista, sillä pieneltä tuntuva kulu voi viedä melko ison osan tuotosta lopulta. Tämä voi tapahtua etenkin pitkän aikavälin sijoituksissa. Erilaisia sijoituskohteita on hyvä tutkia, ja verrata niiden kuluja keskenään. (Pörssisäätiö 2020b.)

2.2 Sijoitusinstrumentit

Asioita, jotka vaikuttavat sijoituskohteen valintaan, ovat esimerkiksi sijoituksen kokonaisaika ja riskinotto-kyky. Sijoitussuunnitelma on tärkeä osa sijoittamisen aloittamista. Kun suunnitelma on tehty, on helppo valikoida ja karsia itselleen sopivat sijoitusmuodot.

Osakemarkkinat liikkuvat jatkuvasti. Niiden luonteeseen kuuluvat niin nousu- kuin laskukaudet. Tämä on hyvä ottaa huomioon tehdessä investointeja. On mietittävä etukäteen, miten menetellään jos koko markkinat lähtevät jyrkkään laskuun. Vaihtoehtoina

on myydä, ostaa lisää tai olla reagoimatta. Kaikissa tavoissa on puolensa, mutta tärkeintä on olla kärsivällinen ja pyrkiä pysymään sijoitussuunnitelmassaan huonoina hetkinä. (Pörssisäätiö 2020b.)

Oma asunto ja kesämökki voivat olla sijoituskohteita. Niiden arvo nousee ajan kuluessa. Sijoitustuotteista asunnot ja metsät tekevät tuottoa säännöllisesti ja kohtuullisesti. Kaikissa sijoitustuotteissa on omat riskinsä. Tällaisten sijoitustuotteiden ostamiseen tarvitaan melko paljon pääomaa. Sijoittaminen kiinteistöihin ja metsiin onnistuu yritysten avulla. Tällöin kyseessä on tavallinen pörssisijoittaminen. Suomessa sijoitusasuntoihin ja metsiin sijoittaminen on perinteisempää kuin pörssiin sijoittaminen. (Virtanen 2016.)

Sijoittamalla suoraan voidaan investoida esimerkiksi pörssiosakkeisiin, asuntoihin taikka joukkolainoihin. Välillisiä sijoituksia ovat taas muun muassa erityyppiset rahastot ja vakuutukset. (Kallunki, Martikainen & Niemelä 2019, 60.)

2.2.1 Osakkeet

Sanotaan, että osakkeilla voidaan saada ainoastaan kunnollista reaaliuottoa. Talletukset soveltuvat enemmän lyhytkestoiseen, varalla olevan rahan säilytykseen. Tavoitteellisen säästäjän olisi hyvä joka tapauksessa omistaa osakkeita. Osakkeilla on parhain pidemmän aikavälin suoja inflaatiolle.

Osaketuotto perustuu yrityksen liikevoittoon. Osakkeissa ostovoima ei ainoastaan pysy ennallaan vaan suurentuu huomattavasti. Tämä perustuu korkoa korolle -ilmiöön. Osakkeisiin voidaan tehdä investointeja suoraan taikka sijoitusrahastojen avulla. Vaihtoehtona on aktiivinen taikka passiivinen sijoittaminen. Sijoituksen tuotto-odotus riippuu osakesijoitusten määrästä, prosentuaalisesta tuotosta ja sijoitusajasta. Myös sijoitettu summa vaikuttaa tähän. (Erola 2009, 9–14.)

Kun sijoitetaan yhtiöiden osakkeisiin, samalla tullaan yhtiöiden osa-omistajiksi. Osakesijoituksissa tuotto muotoutuu yrityksiensä tekemästä tuloksesta. Tuottoa osakkeilla voidaan saada niin osinkoina, osakkeiden takaisin ostoina kuin myös pääomien palautuksina. Myös arvon nousuilla tehdään voittoa. Osakkeiden arvot nousevat, kun yhtiöiden liikevaihdot ja tulokset kasvavat. Täten, mikäli osake myydään, siitä saadaan enemmän kuin mitä siitä on aikoinaan ostettaessa maksettu. (OP Media 2018.)

Kysyntä ja tarjonta määrittävät osakemarkkinoita. Jos kysyntää ilmenee enemmän kuin mitä tarjolla on, tämän vaikutuksena osakkeiden hinnat nousevat. Mikäli moni tahtoo myydä osakkeitaan, mutta ostajia ei ole, tämän seurauksena taas hinnat laskevat osakkeissa. (Salkunrakentaja.)

Osakekurssit vaihtelevat melkoisesti. Tämän takia osakesalkku ei ole hyvä vaihtoehto turvarahastoksi. Kaikissa osakesijoituksissa on riskinsä. On tärkeää hajauttaa investointejaan ja tehdä pidempiaikaisia sijoituksia riskien välttämiseksi. (Erola 2009, 14.)

Osakesijoittamiseen kuuluu aina riski ja siksi tämänkaltaista sijoittamista tulisi toteuttaa pitkäaikaisesti. Sijoitustuotteista suurimmat tuotot kuuluvat suoriin osakesijoituksiin. Mutta toisaalta niihin liittyy suurin uhka. Riskinä voi olla menettää rahansa, mutta toisaalta on mahdollista tehdä suuria voittoja. Sijoittamisen riskit pienenevät, kun perehdytään valittujen osakkeiden yrityksiin ja niiden liiketoimintaan. On tärkeää ymmärtää markkinoiden suhdanteita. (OP Media 2018.) Riskit pienenevät huomattavasti pidemmällä sijoitusajalla osakkeissa.

Monet tekijät vaikuttavat osakkeiden arvoihin. Näitä voivat esimerkiksi olla suhdannetilanteet, inflaatio, korkotasot, raaka-aineiden kuin myös valuuttojen hintojen muutokset, ja viranomaisten toimenpiteet. Myös luonnonkatastrofit, kriisit maailmanpolitiikassa ja kansainvälinen terrorismi voivat vaikuttaa kurssien kehityksiin. (Lindström & Lindström 2011.)

Osakkeiden ostamisesta, myymisestä kuin myös pidosta peritään yleensä maksuja. On tärkeää ottaa nämä huomioon sijoituksia tehdessä. Palkkiomäärä vaihtelee välittäjien ja toimeksiantojen mukaisesti. (Pörssisäätiö 2017.)

2.2.2 Rahastot

Rahastoihin sijoittaminen on helppoa ja nopeaa. Sijoituskohteiden valinnat ja hoitamisen tekee rahastoyhtiö. Pienellä rahastosijoituksella saadaan kattava hajautus, sillä osake-rahastoissa sijoitukset hajautetaan monenlaisiin eri osakkeisiin jo valmiiksi. (Pörssisäätiö 2017.)

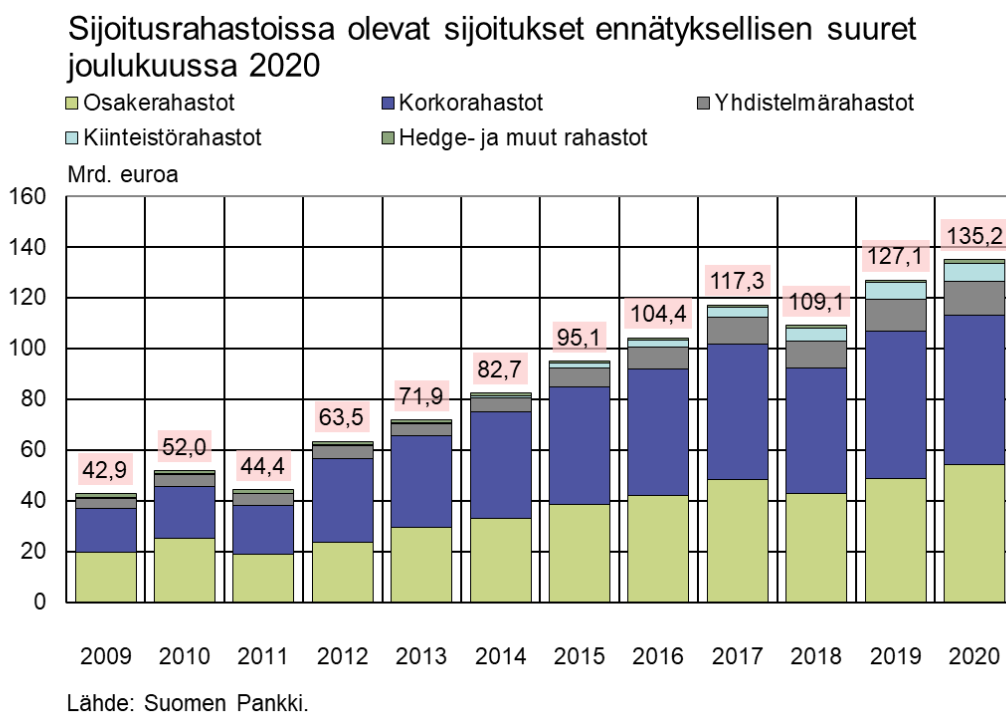
Finanssivalvonnalla seurataan rahastoyhtiöitä säännöllisesti ja valvotaan niiden toimia. Tarkkailun alla on esimerkiksi rahastojen suorittamat sijoitukset, tiedottaminen rahastoista asiakkaille ja kulujen perintä rahastoasiakkailta. (Cygnel 2019.)

Kun sijoitetaan rahastoihin, käytännössä sijoitetaan erityyppisiin arvopapereihin. Rahastojen varat omistavat ne, jotka ovat niihin tehneet investointeja. Omistusosuus määräytyy sen mukaisesti, paljonko kukakin on siihen sijoittanut. Sijoitusrahastoja on paljon erilaisia. Niiden sijoituspolitiikan mukaisesti investoinnit tapahtuvat pääasiassa osakkeisiin, joukkovelkakirjoihin tai muunlaisiin arvopapereihin. Yksittäisen rahaston osuus lasketaan koko rahaston arvon perusteella. Rahastojen voitto muotoutuu rahaston sijoitusten

tuotoista, toisin sanoen korkotuotoista, osingoista kuin myös sijoituskohteiden arvon noususta.

Kun ostetaan rahastoja, hajautetaan riskejä samalla. Tämä on suuri etu verrattuna suoriin arvopaperisijoituksiin. Sijoitussalkku on valmiiksi hajautettu rahastoissa. Tämän takia rahastosijoittamista suositellaan aloitteleville sijoittajille. Sijoittajan ei tarvitse tuntea tai perehtyä tarkemmin sijoittamansa rahaston sisältöihin, sillä rahastojen tarjoajat tekevät tämän sijoittajan puolesta. (Kallunki ym. 2019, 116–118.)

Heikinheimon (2021) mukaan nykypäivänä on paljon eri rahastoja, mistä valita (kuvio 2). Joten on vaikeaa löytää parasta sellaista. Rahastoja on erityyppisiä, jotkin rahastot sijoittavat esimerkiksi omaisuusluokkien, maantieteellisten alueiden tai tietynlaisien strategioiden perusteella.



Kuvio 2. Erilaisten rahastojen jakaumat (Suomen Pankki 2020)

Sijoitusrahastojen osuudet ovat kasvaneet vuosi vuodelta, mikä havaitaan yllä olevasta tilastosta (kuvio 2). Vuoden 2020 lopulla suomalaisten sijoitusrahastojen osuudet olivat ennätyskallisen suuret. Kotitaloudet tekivät eniten uusia sijoituksia suomalaisiin sijoitusrahastoihin vuonna 2020. Suomalaisista sijoitusrahastoista suomalaiset omistavat melkein 80 %. Ulkomaalaisista sijoittajista eniten omistuksia oli ruotsalaisilla, norjalaisilla ja luxemburgilaisilla. (Suomen Pankki 2020.)

Rahastoja pystytään jakamaan keskimääräisesti kolmeen eri ryhmään. Näitä ovat aktiiviset, passiiviset indeksirahastot ja piiloindeksoivat rahastot. Aktiivisessa rahastossa rahaston

sijoituspäätökset tehdään salkunhoitajan harkinnan tai sijoitusstrategian pohjalta. Passiivisessa indeksirahastossa pyritään seuraamaan passiivisesti kohdeindeksiä. Tässä salkunhoitaja ei tee sijoituspäätöksiä. Piiloindeksoivassa rahastossa allokoidaan sijoitukset melkein kokonaan indeksin mukaisesti. Tällaiset rahastot eivät ole aktiivisia rahastoja, vaikka veloittavat samanlaisia palkkioita kuin aktiiviset rahastot. Täten rahaston tuotto jää melko pieneksi, kun vähennetään kulut pois. (Heikinheimo 2021.)

2.2.3 Joukkovelkakirjat

Joukkovelkakirjoihin sijoitettaessa, lainataan rahaa esimerkiksi valtiolle tai jollekin yritykselle. Velkakirjan liikkeellelaskija lupautuu maksamaan kyseiselle velalle ennakolta sovitun määrän korkoa velkakirjan ajalle, ja sitoutuu lopulta maksamaan lainatun summan takaisin velan erääntyessä.

Tavallisesti velkakirjoille, toisin sanoen bondeille maksetaan korkoa kahdesti vuodessa. Tämä tarjoaa sijoittajalle tasaista ja ennustettavaa tulovirtaa. (Sijoitustieto 2015.) Joukkovelkakirjojen korko voi olla kiinteä tai joko sidottuna johonkin markkinakorkoon taikka inflaatioon. Nollakorkoiset lainat ovat mahdollisia markkinoilla. Näiden mahdollisuudet tuottoon perustuvat osto- ja myyntihintojen välisiin erotuksiin joukkovelkakirjojen jälkimarkkinoilla. (Trader 2020.)

Hinta mikä velkakirjasta maksetaan, riippuu useasta tekijästä. Näitä tekijöitä voivat olla muun muassa yleinen korkomarkkinatilanne, likviditeetti, kysyntä ja tarjonta, luottoluokitus ja velan juoksuaika. Velkakirjojen juoksuaika on tyypillisesti pitempiaikainen, joten ne eivät sovellu siten aktiiviseen sijoittamiseen. Lyhyet velkakirjat kestävät tyypillisesti 1–5 vuotta, keskipitkät 5–12 vuotta ja pitkät 12–30 vuotta. Joukkovelkakirjojen ostaminen tapahtuu suoraan niiden liikkeelle laskettaessa tai jälkikäteen rahoituslaitokselta tai välittäjältä. (Sijoitustieto 2015.)

Joukkovelkakirjan korkoon vaikuttaa lainan takaisinmaksuaika kuin myös riski, joka liittyy lainan takaisinmaksuun. Riskejä alentavat muun muassa lainojen vakuudet ja velallisen lainanhoitokyky. Valtioiden bondeissa on tavallisesti vähemmän riskiä kuin esimerkiksi yhtiöiden velkakirjoissa. (Sijoittaja.fi.) Saksan joukkovelkakirjat ovat monien eurooppalaisten tutkimuksen mukaisesti riskittömimpiä. (Chadha, Durré, Joyce & Sarno 2014).

Käytännössä joukkovelkakirjalaina on useampaan pienempään osaan jaettu velka. Täten lainan liikkeellelaskijan tavoitteena on hankkia isolta joukolta sijoittajista rahaa ja sitoutua lopulta maksamaan velka takaisin tiettyyn päivämäärään mennessä. (Sijoittaja.fi).

Joukkovelkakirjaan sijoittaminen on helppoa, jos joukkolainan ostaa pankilta ja säilyttää sen laina-ajan loppuun. Täten tiedetään varmasti, millaista tuottoa rahoilleen saadaan. (Kullas & Myllyoja 2010, 142.)

2.3 Sijoittamisen riskit ja tuotto

Kun tavoitellaan tuottoa, siihen kuuluvat aina riskit. Riskinotot voivat olla hallittuja. Aika on parhain keino riskien hajauttamisessa. Mitä pidempiaikaisemmat ja paremmat sijoitussuunnitelmat, sitä hallitumpaa sijoittamisen riskit ovat. (Säästöpankki.) Sijoittamisessa tuotot sekä riski liikkuvat yhdessä. Matala riskiset sijoitukset tarkoittavat tavallisesti pienempää tuottoa. Korkea tuotto liittyy taas tavallisesti suurempaan riskiin. Sijoitetun varallisuuden tuottama voitto riippuu paljon varallisuuden lajista. Useat osakkeet maksavat esimerkiksi osinkoja. Joukkovelkakirjat taas maksavat tavallisesti korkoa ja kiinteistöt tuottavat vuokratuloja. (Picardo 2020.)

On merkittävää säästämisen ja sijoittamisen tuottojen kannalta, miten varoja jaotellaan osakkeiden ja korkosijoitusten kesken. Korkosijoituksista sanotaan, että ne ovat yleensä kohtuullisia tuotoiltaan ja vähä riskisiä. Tunnetuimpia korkosijoittamisen tapoja ovat muun muassa erityyppiset määräaikais- ja säästötalletukset. Näitä tarjoavat useat pankit. Korkosijoituksissa tuotot ja riskitasot liikkuvat erinäisissä korkosijoituksissa samalla lailla kuin muunlaisissa omaisuusluokissa. Tavallisesti korkosijoituksien tavoitteena on pääoman säilyttäminen kuin myös kohtuullinen ja säännöllinen tuotto.

Osakesijoitusten tavoitteena on sen sijaan nostaa säästöjen taikka sijoitusten tuottoja. Osakkeet ovat eniten tuottava valinta pitkän tähtäimen mukaisesti kokemuksen ja rahoitusteorioiden perusteella. Osakkeissa on sen sijaan suurempi riski. Niihin investoitaessa tulee varautua samalla siten, että sijoittamat varat saatetaan hävitä jossakin määrin, taikka huonoimmassa tilanteessa täysin kokonaan. Kun valitaan korko- ja osakesijoituksien osuuksia, siihen vaikuttavat henkilökohtaiset suhtautumiset riskienottoon ja arvioitu sijoitus- ja säästöaika. (Finassialalle.) Turhien riskien ottamisella voidaan tehdä suuria tappioita. (Sijoittaja.fi).

Sijoittamiseen voi liittyä maariski. Tämä tarkoittaa riskejä, jotka liittyvät tietyn tyyppisiin maihin sijoittaessa. Tätä voidaan kutsua lisäksi poliittiseksi riskiksi. Riskeihin liittyvät esimerkiksi taloudelliset ja yhteiskunnan vakauteen riippuvat tekijät. Taloudellisiin tekijöihin voi kuulua esimerkiksi valuutan sääntely ja kyseisen maan mahdollisuus selviytyä velvoitteistaan. Yhteiskunnallisiin tekijöihin voi taas kuulua muun muassa lakkoja, sisällissotia ja mellakoita. (Lindström & Lindström 2011.)

2.3.1 Riskien hajauttaminen

Pörssissä on hyviä mahdollisuuksia tehdä voittoa, mutta kaikki osakkeet eivät tule nousemaan. On paljon vaihtoehtoja valita hyvien tai huonojen osakkeiden kesken. Kun sijoitetaan vain yhteen kohteeseen, on vaihtoehtona rikastua tai köyhtyä hyvin nopeasti. Tämän vuoksi on tärkeää hajauttaa investointeja eri kohteisiin, jotta voidaan minimoida riskejä. (Virtanen 2016.) Sijoittamisessa allokointi tarkoittaa pääoman jakamista erilaisiin sijoitusmuotoihin. Tämä on hyvin tärkeää sijoittamisessa ja vaikuttaa merkittävästi tuottoihin. (Erola 2009, 17.)

On järkevää hankkia rahastoja tai osakkeita säännöllisesti. Tällainen toiminta on aikahajautusta. Jos sijoitustuotteita ostetaan tasaisesti, riskit vähentyvät. Samaan aikaan kun riskit vähenevät, tuotto saattaa samanaikaisesti pienentyä. Tämä on hyvä ottaa huomioon sijoituksia tehtäessä. (Virtanen 2016.)

Yksittäisen osakkeen tuotto-odotuksen keskiarvo on yhtä kuin tuotto-odotus hajautetulla salkulla. Olisi hyvä valita minimissään kymmenen osaketta osakesalkkuun. Täten saadaan hyvin hyötyä irti hajauttamisesta. Enempään kuin 30 osakkeeseen hajautuksen tekeminen ei tuota juuri enempää hyötyä normaalin kaltaisissa pörssisijoituksissa.

Yritysriskillä tarkoitetaan yrityksen kannattavuutta, markkina-asemaa, omistusrakennetta, taloudellista asemaa, ja kasvu- ja tulonäkymiä. Nämä eri tekijät vaikuttavat huomattavasti yrityksen osakkeen kehitykseen. Osakkeiden kysyntään ja tarjontaan vaikuttaa merkittävästi toimiala, jolla yritys toimii. On tärkeää olla perillä yrityksen asioista, kun ostetaan osakkeita. Huonoimmassa tilanteessa sijoittamansa rahat voi menettää kokonaisuudessaan, mikäli yritys joutuu hakeutumaan konkurssiin. Yritysriskiä vastaan voidaan suojautua. Tämä tapahtuu investointien hajauttamisella. Kun sijoitetaan usean yrityksen osakkeeseen, yritysriskit pienenevät. On hyvä hajauttaa useammille alueille maailmanlaajuisesti kuin myös erilaisille toimialoille.

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan, miten helppoa osaketta on ostaa taikka myydä pörssissä ilman vaikutuksia hintatasoon. Likviditeettiriskin myötä pienempiin yrityksiin investoimalla voidaan hankkia korkeampaa tuottoa kuin taas sijoittamalla suurempiin yrityksiin.

Internetin kehittyessä, investointien tekeminen ulkomaille on tullut helpommaksi. Ulkomaalaisten yritysten tietoja on helppoa ja vaivatonta etsiä, yhtä lailla kuin kotimaisten yritysten. Kun sijoitetaan ulkomaille, samalla altistutaan valuuttariskille. Toisin sanoen tämä tarkoittaa valuuttakurssien liikkumista. Jos hyvin käy, valuuttakurssien liikkeiden ansiosta tuotot voivat lisääntyä. Mutta jos huonosti käy, valuuttakurssien liikkeet voivat vähentää tuottoa. (Lindström & Lindström 2011.)

2.3.2 Korkoa korolle -ilmiö

Korkoa korolle -ilmiön mukaisesti aluksi sijoitetuksi laitettujen varojen ohella sijoituksen tuotot kasvavat korkoa. Korkoa maksetaan korolle, mikäli investoidaan saadut voitot uudelleen. Sijoitusajan ollessa riittävän pitkä, tuotot lisääntyvät merkittävästi. Vaikkapa uudenlaisia sijoituksia ei tehtäisikään lisäksi, koron suuruus lisääntyy joka vuosi. (Pörssisäätiö 2020a.) Kun rahat tekevät töitä vuosikymmeniä, kohtuulliset säästöt ja pienimuotoiset prosentuaaliset tuotot voivat kerryttää valtavasti pidemmän ajan kuluessa. (Erola 2009, 10). Täten pidempiaikaiset sijoitukset ovat kannattavia.

On merkittävää, sijoitetaanko ylimääräisiä rahoja vai säilötäänkö niitä pankkitilillä. Varoille saadaan yleensä yhden prosentin kaltainen tuotto pankkien säästötileillä. Tähän voi vaikuttaa muun muassa erilaiset pankit, sopimukset ja markkinatilanteet. Pörssiosakkeilla tuotto on taas keskimääräisesti 7 prosenttia pitkän aikavälin sijoituksilla. Pitkäaikaiset sijoitukset ovat osakesijoittamisessa todella tärkeitä. Osakekurssi nousee pitkän aikavälin seurannassa, mutta lyhyen aikavälin seurannassa sen arvo voi taas vaihdella todella paljon. (Pörssisäätiö 2020a.)

Sijoittamiseen ja korkoa korolle -ilmiöön liittyy 72-sääntö. Tämän säännön mukaisesti sijoitettu pääoma kaksinkertaistuu alla olevan laskukaavan mukaisesti.

$$\text{Aika jossa sijoitus kaksinkertaistuu} = \frac{72}{\text{Vuosituotto \%}}$$

Esimerkiksi jos sijoituksen tuottoprosentti on 7 % vuodessa, sijoitetun arvon kaksinkertaistuminen tapahtuu 10,3 vuodessa. Jos taas tuottoprosentti sattuu olemaan 10 % vuodessa, sijoitettu pääoma kaksinkertaistuu 7,2 vuodessa. Täten, tällä kaavalla voidaan arvioida investointien tuottoja. Pienemmällä tuottoprosentilla esimerkiksi 4 %, sijoitettu arvo kaksinkertaistuu 18 vuodessa. (Cederberg.)

Hyödynnettäessä korkoa korolle -ilmiötä tärkeää olisi aloittaa sijoittaminen mahdollisimman aikaisin. Milloinkaan ei ole kuitenkaan liian myöhäistä aloittaa. Korkoa korolle -ilmiö toimii parhaiten silloin kun säästäminen tapahtuu säännöllisesti. Säästämistä olisi järkevää automatisoida kuukausittaiseksi toiminnaksi. (Alexandria 2018.)

3 Indeksirahastot

3.1 Indeksirahastojen perusteet

Indeksi kertoo hyödykkeiden taikka arvopapereiden hinnan muutoksesta. Indeksi voidaan muodostaa mistä vain arvopapereiden joukosta. Tähän tarvitaan arvopaperin rahallinen arvo ja yksittäisen arvopaperin suhteellinen osuus indeksissä. Indekseistä tunnetuin on osakeindeksi. Indeksien tavoitteena on kertoa tiettyjen markkinoiden yleisestä kehityksestä. Indeksit kertovat sijoittajille markkinoiden liikkeistä ja suunnista. Kaiken kaikkiaan, osakeindeksi on sijoittajille hyvin tarpeellinen apuväline. (Sijoittaja.fi 2020d.)

Indeksirahastoilla tarkoitetaan rahastoja, jotka seuraavat indeksiä. Osakeindeksi muodostuu osakkeista. Markkina-arvopainotteiset indeksit ovat tunnetuimpia tapoja muodostaa osakeindeksi. Tässä tapauksessa osakkeen paino määräytyy sen markkinahinnan mukaisesti. Suurilla yhtiöillä on suuri paino. Osakkeita ostetaan rahastoon salkunhoitajan toimesta samanlaisessa suhteessa kuin mitä osakkeet ovat indeksissä. (Sijoittaja.fi 2020c.) Indeksirahastosta sanotaan, että se on vaivaton, edullinen ja tulokellinen sijoituskeino. Indeksirahastot soveltuvat erityisesti pitempiaikaiseen sijoittamiseen ja säästämiseen. (OP.)

Indeksirahastot eivät ole aktiivista sijoittamista. Indeksirahastoihin liittyy yleensä matalat kustannukset taikka ne voivat olla lisäksi kokonaan kuluttomia. Kuluttomuus tai matalat kustannukset liittyvät siihen, että indeksirahastoihin sijoittaminen on passiivista investoimista. Siten rahastosalkun hoitoa ei periaatteessa ole tämänlaisessa sijoittamisessa. Tavoitteena on saada pienillä kuluilla keskimääräistä tuottoa markkinoilta. (Nordnet.)

Indeksirahastot kuuluvat suosittuihin sijoitusmuotoihin. Tämä ei ole mikään ihme, sillä indeksirahastoja on vaivatonta hankkia ja ne ovat turvallisia vertailtuna muihin sijoitusmuotoihin. Indeksirahastot sopivat hyvin aloittelevalle sijoittajalle. Kokenut sijoittaja hyötyisi varmasti indeksirahastoista. Indeksirahastojen tuotot muodostuvat investointien voitoista. Tavallisesti indeksirahastot sijoittavat esimerkiksi joidenkin maiden suurimmiksi listattuihin yrityksiin pörssissä. (Taloudellinen ajattelu.)

Suorissa osakesijoituksissa riskit ovat suuremmat ja hajautusta täytyy miettiä tarkemmin. Rahastoihin sijoittaessa hajautus toteutuu kuin itsestään. (Nordea 2020b.) Kun indeksejä päivitetään, ainoastaan silloin indeksirahastoissa ostetaan tai myydään. Tämä voi tapahtua esimerkiksi vain muutamia kertoja vuodessa. Tämän avulla pyritään aina vastaamaan indekseissä markkinoiden tilannetta. Täten, indeksirahastoissa ei tehdä markkina-

analysejä tai tehdä muuten muutoksia sijoituksiin aktiivisesti. Indeksirahastoissa toteutuu automaattisesti hyvä hajauttaminen, kuten muissa rahastoissa yleensä.

3.1.1 Indeksirahastojen historia

Vuonna 1896 laadittiin ensimmäinen osakeindeksi Dow Jones Industrial Average (DJIA). Alun alkaen kyseisessä indeksissä oli 12 osaketta, nykyisin osakkeita on jopa 30. Erytystä DJIA -indeksissä on, että arvo indeksille muodostetaan siten, että summataan rahalliset arvot yhteen osakkeista. Yksittäisen osakkeen paino on siten osakkeen arvo suhteessa jokaisen 30 osakkeen arvon yhteen laskettuun määrään. DJIA-osakkeissa ei ole järkevää tehdä osakesplittejä, koska osakkeiden painot indekseissä vähenevät silloin. (Sijoittaja.fi 2020d.)

Indeksirahastojen tiedetyin keino muodostaa indeksi on markkina-arvon mukaisesti. Ennen vanhaan tällainen käytäntö on ollut yksinkertaisin keino muodostaa osakeindeksi. Nykyään tällaiseen markkina-arvoihin perustuvaan indeksiin sisältyy hankaluuksia. Kun osake kasvaa isommaksi markkina-arvoltaan, sitä isomman painon osake saavuttaa markkina-indeksissä. Tällainen on muotoutunut ongelmalliseksi, jos markkinat ovat keskittyneet, taikka osakemarkkinoiden keskuudessa sijaitsee kupla. Esimerkiksi Helsingin pörssissä tapahtui tämänlaista IT-kuplan vallitessa markkinoita vuosituhanteen vaihtuessa. Silloin Nokian arvo markkinoilla nousi todella ylös ja siten yrityksen arvo markkinoilla oli yli 50 % kokonaisen pörssin markkina-arvosta. (Sijoittaja.fi 2020d.)

3.1.2 Tunnettuja indeksirahastoja

Tunnetuimpiin osaindekseihin kuuluu Yhdysvalloissa osakemarkkinoita seuraava S&P -indeksi. Tähän indeksiin sisältyy 500 yleisintä suuryritystä. Kyseisessä indeksissä osakkeiden painot ohjautuvat yritysten markkina-arvojen mukaisesti. Tämä on tavallisin keino koota osakeindeksi.

Toinen Yhdysvaltojen tiedetty osakeindeksi on Nasdaq Composite -indeksi. Tässä indeksi muodostuu markkina-arvon perusteella. Indeksissä painottuu sisällöltään teknologiaan.

MSCI World -indeksiin sisältyy taas kaikki tärkeät osakemarkkinat kehittyvistä maista. MSCI Emerging Markets -indeksi kattaa kaikki osakkeet kehittyvien maiden markkinoista. Näistä kahdesta indeksistä saadaan pikainen käsitys kokonaisen maailman osakemarkkinoiden kehittymisestä. MSCI All Country World -indeksiin sisältyy 23 kehittyneen maan osakemarkkinat ja 23 kehittyvän maan osake-markkinat. (Sijoittaja.fi 2020d.)

Muunlaisia tiedettyjä osakeindeksejä ovat muun muassa:

- STOXX Europe 600
- Nikkei 225
- FTSE 100
- DAX

(Sijoittaja.fi 2020d.)

3.2 Osakerahastot

Osakerahastot ovat pitkäaikaisia sijoituksia ja soveltuvat korkeaa tuottoa tavoitteleville henkilöille. Osakerahastoihin liittyy tuotonvaihtelua, sillä osakemarkkinat liikkuvat paljon. Osakemarkkinoita verratessa korkomarkkinoihin, on selvää että osakemarkkinat voivat tehdä enemmän voittoa.

Osakerahastoissa sijoitetaan pääasiallisesti osakkeisiin. Tällainen rahasto soveltuu parhaiten pitkäaikaiseksi sijoituskohteeksi. Rahastoissa varoja jaotellaan useampaan kohteeseen, jolloin investointeihin liittyvät riskit pienenevät automaattisesti. Rahastot soveltuvat erityisen hyvin aloittelijoille, sillä rahastoihin sijoittaessa ei ole tarvetta seurata erilaisia sijoituskohteita aktiivisesti. Rahastoja hoitavat ammattikseen sijoittavat, joten heille kuuluu markkinoiden ja rahastojen kehityksen jatkuva seuraaminen. Täten, osakerahastoihin sijoittaminen on helppoa. Osakerahastoista löytyy paljon erityyppisiä ja erilaisille markkinoille investoivia rahastoja. Eri osakerahastoissa on omanlaisensa riskinsä, joten olisi syytä tarkastella eri rahastojen sijoituspolitiikkaa ja vertailla niitä keskenään.

Osakerahastoissa tuotto perustuu rahasto osuuksien arvonkehitykseen. Arvonkehitys mukailee osakemarkkinoilla tapahtuvaa kehitystä. Kun osakekurssit laskevat taikka nousevat, ne vaikuttavat rahasto-osuuksien arvoihin. Riskejä voidaan vähentää jakamalla investointeja useampaan erilaiseen kohteeseen. Vaihtoehtoina on jakaa sijoituksia erilaisille toimialoille, taikka markkina-alueille. Tällä tavalla pystytään vaikuttamaan riskitasoihin ja siten riskit ovat yksittäin tehtyjä osakesijoituksia pienempiä.

Osakerahastoissa kulut määräytyvät yleensä toimenpiteiden mukaisesti. Esimerkiksi kun ostetaan rahasto-osuuksia, siitä menee merkintäpalkkio. Ja kun rahasto-osuuksia taas myydään, menee siitä lunastuspalkkio. Lisäksi rahastoihin yleensä kuuluu hallinnointipalkkio. Hallinnointipalkkioon kuuluu muun muassa kustannukset, jotka rahaston hoidosta muodostuvat. Näitä voivat olla esimerkiksi kirjanpito, raportointi ja arvonlaskenta. (Nordea 2020c.)

3.3 Korkorahastot

Lyhyiden korkojen rahastot seuraavat arvopaperimarkkinoiden kehittymistä. Tällainen rahasto investoi varoja keskimääräisesti alle vuoden kestäviin korkosijoituksiin tavoitteidensa saavuttamiseksi. Jos investoinnilla on lyhyt laina-aika, sitä lähemmäksi markkinakoron tuotto investoinnissa sijoittuu. Korkorahaston etuihin kuuluu, se että rahastojen investoinnit seuraavat hyvin markkinakorkoja. Riski, että investointi kehittyisi korkojen perässä huonosti, on pieni verrattuna pitkän koron rahastoihin. Huono puoli lyhyissä korkorahastoissa on se, että jos korkotaso on matalalla, riskinä on se että suuri osa rahastojen voitoista häviää kuluihin.

Pitkien korkojen rahastoissa ollaan alttiimpina pitkien korkojen muuttumisille. Kun markkinakorot liikkuvat ylöspäin, on mahdollista että korkorahastojen arvot laskevat. Silloin kun markkinakorot taas laskevat, voivat rahastojen arvot nousta. Pitkän koron rahastoissa hyvää on se, että kun korot laskevat, rahastojen kehittyminen on yleisesti parempaa kuin lyhyissä korkorahastoissa. Huonoa pitkien korkojen rahastoissa taas on se että kun korot ovat nousussa, se vaikuttaa sijoittajiin. Investoija häviää tavallisesti enemmän siinä kuin mitä silloin kun ostetaan lyhyiden korkojen rahastoja tai kun talletetaan rahojaan ainoastaan tilille. (Handelsbanken).

Korkorahasto tuottaa melko tasaisesti. Rahamarkkinarahastot, eli lyhyiden korkojen rahastot ovat melko samanlaisia riskiltään kuin pankkien talletukset. Kehitystä tapahtuu vakaasti, on kuitenkin huomioitava se että pieni riskisillä sijoituksilla ei voida saada kovinkaan korkeaa tuottoa. Korkorahasto soveltuu erityisesti matalan riskin sijoittamiseen. Lyhyt aikaiset investoinnit ovat vaihtoehto suoran korkosijoittamisen tai korkotalletuksen sijaan. Korkorahastoissa riskit ovat pienemmät kuin esimerkiksi osakerahastoissa. Tämä perustuu siihen, että korkorahastot investoivat varoja vakaammin korkosijoituksiin toisin kuin osakemarkkinat. (Bergman 2020).

3.4 Indeksirahastot Suomessa

Nordnetin Indeksirahasto Suomi seuraa OMXH25 -indeksiä. Tämä kattaa Helsingin pörssin 25 vaihdetuinta osaketta ja niiden kehittymistä. Tähän indeksirahastoon sijoittaessa investoidaan Helsingin pörssin 25 isoimpaan osakkeeseen markkina-arvon kaltaisilla painoilla. Esimerkiksi Neste on tehnyt nousun ylimmäksi sen huomattavan kurssinousun ansiosta. Nordea on taas esimerkiksi päätenyt viiden kärkeen sen jälkeen kun siirsi kotipaikkansa Suomeen. Suomi painottuu pääasiallisesti teollisuuteen ja rahoitukseen. Keskimäärin teollisuus on 19 % ja rahoitusala 21 %. Alla näkyvässä taulukossa näkyy Suomen top 10 indeksirahastot (taulukko 1).

<u>Indeksirahasto Suomi</u>	<u>Toimiala</u>
Neste Oyj	Energia
Sampo plc	Rahoituspalvelut
Kone Oyj	Teollisuus
Nordea Bank Abp	Rahoituspalvelut
Nokia Oyj	Teknologia
UPM-Kymmene Oyj	Perusmateriaalit
Fortum Oyj	Julkishyödykkeet
Stora Enso Oyj	Perusmateriaalit
Elisa Oyj	Teknologia
Kesko Oyj	Ei-syklinen kulutus

Taulukko 1. Indeksirahastojen top 10 vuonna 2020 (mukailtu Sijoittaja.fi 2020e)

Indeksirahastoissa volatiliiteetti, eli toisin sanoen kurssien heilunta lisääntyi koronaviruksen aiheuttaman kriisin myötä. (Sijoittaja.fi 2020e.) Warren Buffet sanoo, että piensijoittajien olisi hyvä omistaa indeksirahastoja. Syynä on se, että indeksirahastojen kulut ovat niin pieniä. Indeksirahastoilla voidaan kuitenkin saada parasta mahdollista tuottoa. (Hyttinen 2014, 40).

Hänen mielestään indeksirahastot ovat järkevä valinta siinä tilanteessa jos ei ole henkilökohtaista tietotaitoa pörssiyhtiöiden tulevaisuudesta ja nykyhetkestä. (Hyttinen 2014, 58). Hänen mielestään olisi järkevää sijoittaa puolet sijoituksista passiiviseen indeksirahastoon ja puolet taas aktiivisesti hoidettuun pienyhtiö painotteeseen rahastoon. (Hyttinen 2014, 64).

4 Trendit indeksirahastoissa

4.1 Tutkimuksen toteutus ja kohderyhmä

Opinnäytetyön tutkimuksen kohteeksi valikoituivat yksityissijoittajat. Työn alkuvaiheessa oli tärkeää rajata tutkittavaa aihetta, joten oli järkevää valita tutkimuksen kohderyhmäksi pelkästään yksityishenkilöt. Tutkimuksen haluttiin olevan ajankohtainen, joten tutkimus keskittyi viime vuoteen ja tähän kuluvaan vuoteen. Vuosi 2020 oli erityinen etenkin koronaviruksen ja sen aiheuttamien muutosten takia. Tämän takia oli mielenkiintoista lähteä tutkimaan sen mahdollisia vaikutuksia sijoittamisen trendeihin.

Kyselytutkimus sijoitettiin Sijoitustieto sivuston keskustelualueelle. Sijoitustieto on sijoittavien henkilöiden yhteisö verkossa. Nettisivuilta löytyy erilaisia blogeja, haastatteluja ja kolumneja sijoittamisen aiheista. Sijoitustiedon nettisivuilla on keskustelualusta, jonne sijoittajat voivat kokoontua ja keskustella erilaisista sijoittamiseen liittyvistä asioista. Sijoitustiedon nettisivujen sisällöstä ja tuotannosta vastaavat Sijoitustiedon kolumnistit, verkkosivuille rekisteröityneet jäsenet kuin myös Sijoitustiedon yhteistyökumppanit. Viime vuonna keskiarvo kuukausittaiselle lukijamäärälle oli 90 000. (Sijoitustieto.)

Tutkimusmenetelmäksi valikoitui kyselytutkimus. Tutkimus toteutettiin Google Forms alustalla. Google Forms on sovellus, jossa voidaan tehdä kyselylomakkeita verkon välityksellä ja lähettää niitä muille. Kyselyyn vastattiin anonyymina ja kyselyyn valikoituneet henkilöt valittiin satunnaisotannalla. Kysely oli avoin kaikille vastaajille Sijoitustiedon keskustelupalstalla. Joten kyselyyn vastaajat oli valittu satunnaisesti tutkimukseen.

Opinnäytetyön tutkimuksen tutkimusmenetelmäksi valikoitui määrällinen tutkimus. Kvantitatiivinen tutkimus valikoitui tutkimusmenetelmäksi, sillä tutkimuksessa mitataan lukuja ja numeroita. Tavoitteena oli saada vastauksia liittyen kysymyksiin mikä ja paljon.

4.2 Tutkimusmenetelmä käytännössä ja tulosten analysointi

Tutkimus aloitettiin sijoittamalla kyselylomake Sijoitustiedon keskustelupalstalle. Kyselylomakkeen löytää opinnäytetyöstä liitteestä 1. Kyselytutkimukseen vastaaminen alkoi maanantaina 24.5.2021. Kyselyn tavoitteena oli saada 50 vastaajaa. Tämä tavoite saavutettiin alle vuorokaudessa. Kokonaisuudessaan tutkimusta pidettiin avoimena vastaajille 7 päivän ajan. Viikon aikana vastauksia kyselyyn tuli yhteensä 62. Sunnuntaina 31.5.2021 kysely suljettiin vastaajilta. Yhteensä keskustelualueelle jätettyä viestiä kyselytutkimuksesta oli katsonut 646 henkilöä. Kommentteja keskustelupalstan viestiketjuun ei tullut yhtäkään. Verkkokysely oli helppo ja nopea toteuttaa. Kyselylomaketta luodessa oli tärkeää kiinnittää huomiota siihen, että lomake olisi selkeä ja helppolukuinen.

Vastaajien tavoite määrä saatiin kasaan yllättävän nopeasti. Muistutuskierrosta ei kyselytutkimuksen yhteydessä tehty, sillä tavoitettu vastaajamäärä oli jo tavoitettu ilman muita keinoja.

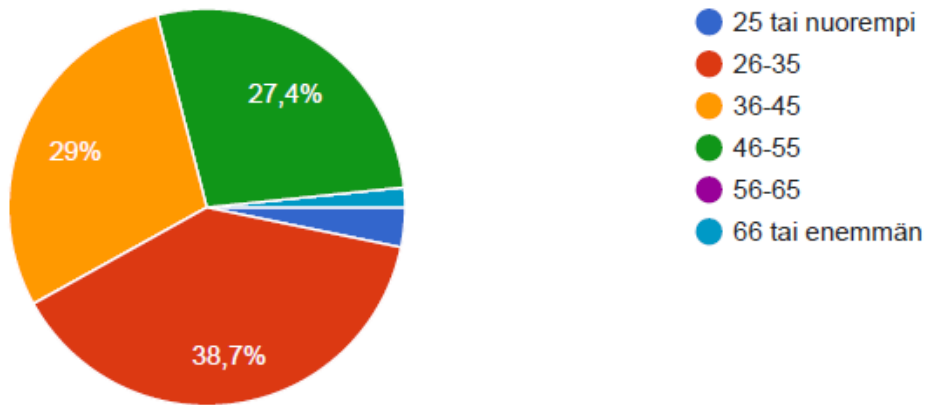
Kyselylomakkeessa oli 23 kysymystä, näistä kaikki paitsi viimeisin kysymys olivat pakollisia vastauksia. Viimeisessä kysymyksessä kysyttiin vastaajilta, oliko heillä jotakin muuta kommentoitavaa tai lisättävää kyselyyn liittyen. Kyselylomakkeeseen valikoitui monivalintakysymyksiä, kuin myös valintakysymyksiä. Valintakysymyksissä oli mahdollista valita enemmän kuin yksi vaihtoehto. Joissakin kysymyksissä oli myös avoimia kysymyksiä, joihin pystyi itse kirjoittamaan oman vastauksensa. Myös muutama lineaarinen asteikko kysymys sisältyi kyselylomakkeeseen.

Kyselytutkimus jaettiin neljään eri kyselyosioon. Ensimmäisessä osiossa käytiin läpi perustietoja. Vastaajien sukupuolta, ikää, statusta ja koulutusastetta. Toisessa kysymysoiossa käytiin sijoittamiseen liittyviä kysymyksiä läpi. Vastaajien sijoittamisaikaa vuosina, syitä sijoittamisen aloittamiselle ja sijoitustapoja käytiin läpi. Myös sijoittamisen säännöllisyyttä, päämääriä ja sijoitussuunnitelman laatimista kysyttiin vastaajilta. Kolmannessa lomakkeen osiossa käytiin läpi sijoittamisen trendeihin liittyviä kysymyksiä. Sijoituskohteen valintaan liittyviä perusteita, sijoittamisen tyyliä, alueita ja strategioita liittyen sijoittamiseen kysyttiin. Myös sijoittamisen trendien seuraamista ja tapoja seurata niitä kysyttiin kolmannessa osiossa. Viimeisessä, neljännessä osiossa kysymysten aiheena oli sijoittaminen viimeisen vuoden aikana. Koronaviruksen vaikutus sijoittamiseen, epävarmuus investoinneissa, muutokset sijoituksissa ja minkä tyyppisiä muutoksia oli tehty. Viimeisimpänä kysyttiin Suomen top 10 indeksirahastojen yhtiöistä ja toimialoista. Olivatko vastaajat sijoittaneet näihin vaihtoehtoihin kuluneen vuoden aikana?

4.3 Tutkimuksen tulokset ja pohdinta

Opinnäytetyön tutkimukseen osallistuneista 62 henkilöstä oli 98,4 % miehiä ja 1,6 % oli naisia. Lähes kaikki tutkimukseen osallistujat olivat miehiä. Suurin osa vastaajista oli 26–35-vuotiaita. Toiseksi suurin ikäryhmä oli 36–45-vuotiaat ja kolmanneksi suurin ikäryhmä oli 46–55-vuotiaat (kuvio 3). Kyselytutkimukseen vastanneista yli puolet, eli 70,9 % oli alle 46-vuotiaita. Vastaajista 25-vuotiaita tai nuorempia oli 3,2 %. Kyselyyn vastanneista 66-vuotiaita tai enemmän oli 1,6 %. Kukaan ei vastannut 56–65-vuotiaiden osioon.

Ikä vuosina

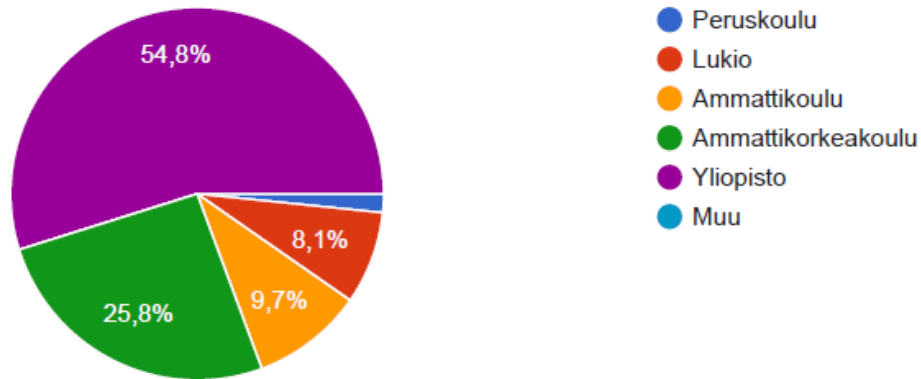


Kuvio 3. Vastaajien ikä vuosina

Vastaajista suurin osa, 71 % oli työssäkäyviä. Muu kategoriaan sijoittui 22,6 % vastaajista. Opiskelijoita oli 3,2 % kyselyyn osallistuvista. Eläkeläisiä oli 1,6 % ja työttömiä myös 1,6 %. Muu kategoria nousi erityisen isoksi vastauksissa. Tästä voidaan pohtia, oliko 22,6 % kyselyyn vastanneista sijoittamista eläkkeeseen tekeviä. Tähän ei kuitenkaan voida saada vastausta, sillä tutkimuksessa ei ollut valittavana tällaista vastaus vaihtoehtoa. Kyselomakkeeseen olisi pitänyt kenties huomioida tällainen vaihtoehto, ja siten tutkimuksesta olisi saatu tarkempaa tietoa vastaajista.

Kyselyyn vastanneista yli puolet, 54,8 % oli yliopistotaustaisia. Ammattikorkeakoululaisia vastaajista oli 25,8 % (kuviot 4). Yhteensä korkeakoulutettuja kyselyyn vastanneista oli melkein kaikki, 80,6 %. Tähän liittyen voidaan tehdä pohdintoja, siitä että korkeakoulutetut sijoittavat enemmän kuin muut vastaajista. Perusteina tälle voidaan miettiä sitä, että korkeasti koulutetut saavat yleisesti ottaen parempaa palkkaa kuin matalammin koulutetut. Siten sijoittamiseen voi jäädä enemmän rahaa kuin muilla. Korkeasti koulutetuilla voi olla myös enemmän tietoa sijoittamisesta. Peruskoulu kategoriaan vastanneita oli 1,6 %. Muu kategoriaan ei vastannut kukaan.

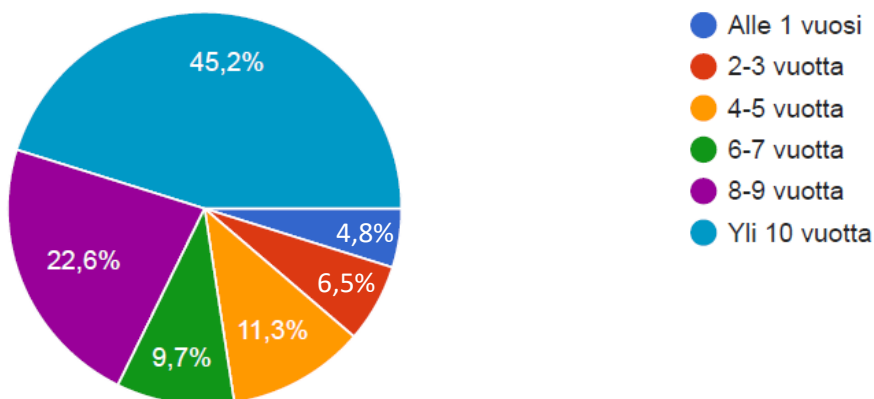
Korkein koulutusaste



Kuvio 4. Vastaajien korkein koulutusaste

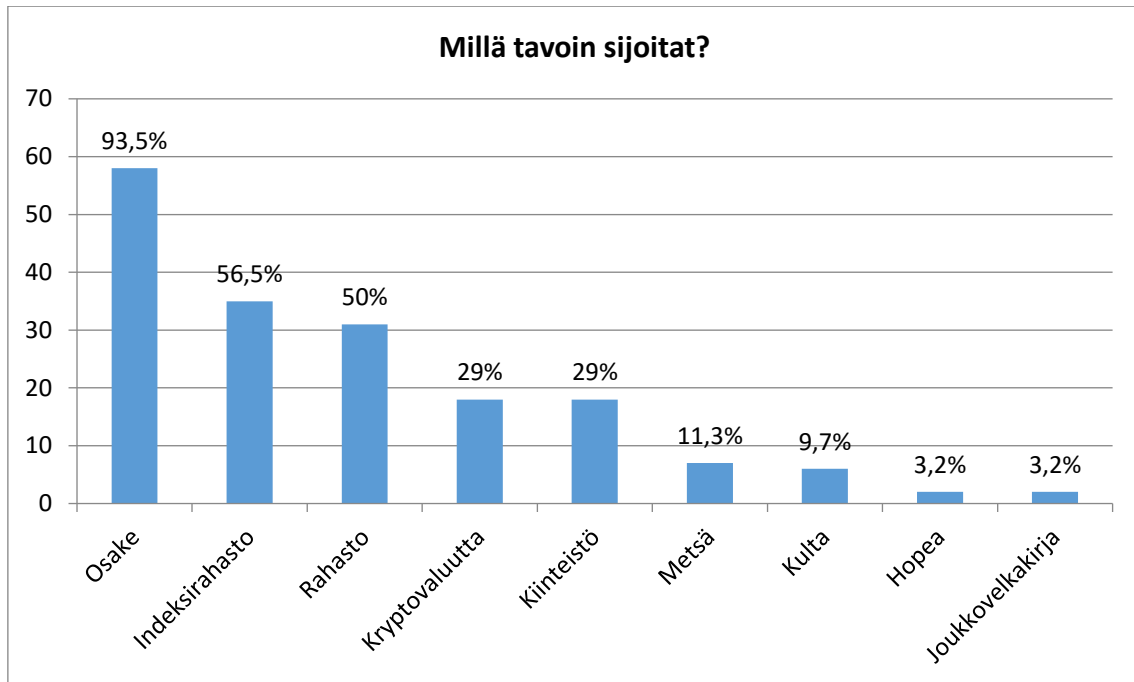
Suurin osa vastaajista, 77,5 % oli sijoittanut yli 5 vuotta. 4–5 vuotta oli sijoittanut 11,3 % vastaajista. 2–3 vuotta oli sijoittanut 6,5 % vastaajista. Ja alle 1 vuoden oli sijoittanut 4,8 % vastaajista (kuvio 5).

Kuinka kauan olet sijoittanut?



Kuvio 5. Vastaajien sijoittamisaika

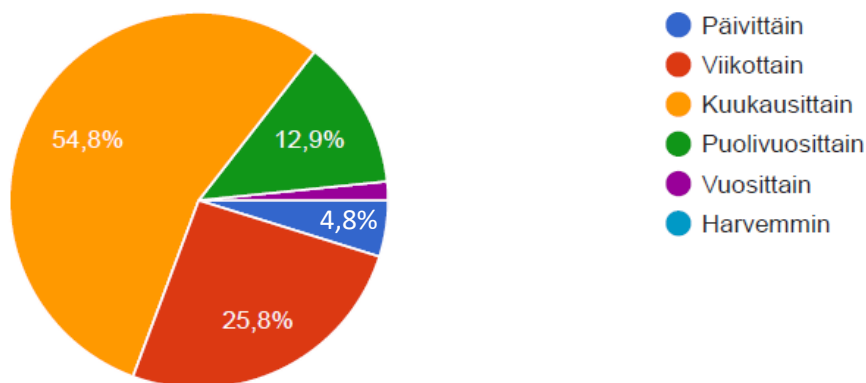
Suurin syy sijoittamisen aloittamiselle oli varallisuuden kerryttäminen, Lähes kaikki vastaajista, 93,5 % valitsivat tämän syykseen. Myös yleisesti säästäminen ja kiinnostuksen kohde olivat suosittuja vaihtoehtoja, molemmat saivat 43,5 % äänistä. Eläkesäästäminen oli kolmanneksi suosituin, 25,8 %. Asuntosäästäminen oli vähiten suosituin, 16,6 %. Osakkeet olivat suosituin sijoittamisen tapa. Indeksirahastot olivat kakkossijalla, ja rahastot kolmossijalla. Kuvio 6 näkee, kuinka sijoitus tavat ovat jakautuneet vastaajien kesken. Vapaita vastauksia kysymykseen vastaajilta tuli: ETF, kellot, vedonlyönti, raaka-aineet.



Kuvio 6. Vastaajien sijoittamisen keinot

Yleisimmin vastaajat sijoittivat kuukausittain, 54,8 %. Toiseksi suosituin oli viikoittainen sijoittaminen. Kolmanneksi suosituin oli sijoittaminen puolivuositain. Päivittäin sijoitti 4,8 % vastaajista. Vuosittain sijoitti 1,6 % tutkimukseen osallistuneista. Harvemmin vastaukseen ei vastannut yksikään kyselyyn osallistujista (kuvio 7).

Kuinka usein sijoitat keskimäärin?

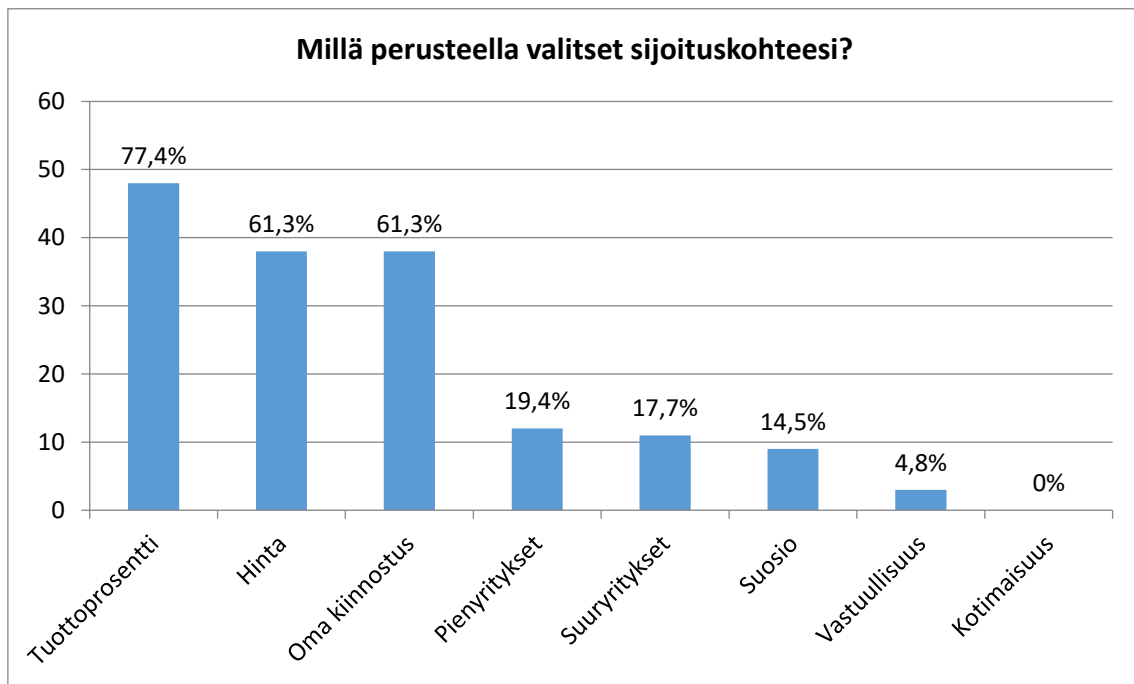


Kuvio 7. Vastaajien keskimääräinen sijoittamisen tiheys

Yli puolet, 62,9 % kertoi sijoittamisellaan olevan jonkinlainen selkeä päämäärä. 33,9 % sanoi, ettei sijoittamisella ole päämäärää. 3,2 % ei osannut sanoa, onko heillä päämäärää sijoittamiselle vai ei. Yli 56,5 % vastaajista kertoi, ettei ole tehnyt sijoitussuunnitelmaa. 43,5 % vastasi tehneensä sellaisen. Tällä ja edellisellä kysymyksellä ja niiden vastauksilla

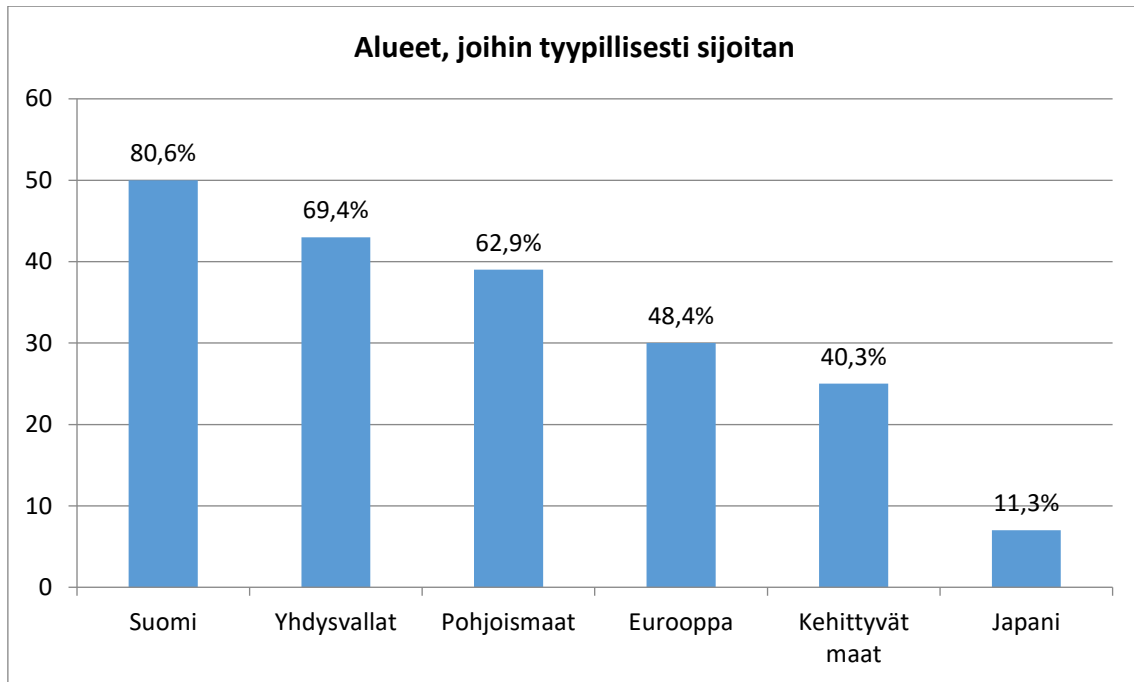
huomataan hieman ristiriitaa. Suurin osa vastaajista kertoo, että sijoittamisellaan on jonkin selkeä päämäärä, mutta kuitenkin suurin osa kyselyyn osallistuneista ei ole tehnyt sijoitussuunnitelmaa. Nousee esille kysymyksiä tähän liittyen. Miten vastaajat mittaavat sijoitustensa päämääriä, jos he eivät ole tehneet sijoitussuunnitelmaa.

Vastaajista 77,4 % suurin tekijä sijoituskohteen valintaan oli tuottoprosentti. Toiseksi ja kolmanneksi suurin peruste oli hinta ja oma kiinnostus (kuvio 8). Vapaita vastauksia vastaajilta kysymykseen tuli: analyysin perusteella, helppous, muiden sijoittajien vinkit, tulevaisuuden osinko, hajautus, tulevaisuuden näkymät.



Kuvio 8. Vastaajien perusteet sijoituskohteen valintaan

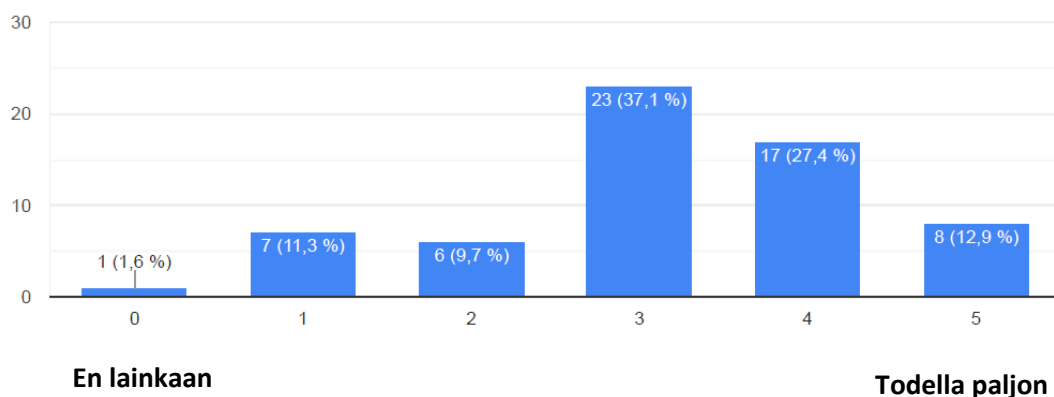
Kysymyslomakkeeseen vastanneista 54,8 % kertoi sijoittavansa aktiivisesti sekä passiivisesti. Aktiivisesti ainoastaan sijoitti 33,9 % ja passiivisesti 11,3 %. Jos aktiivista ja passiivista sijoittamista vertaillaan vain keskenään, on aktiivisesti sijoittaminen suosittumpaa. Suomi oli alueena suosituin sijoitus alue. Toiseksi suosituin oli Yhdysvallat ja kolmanneksi suosituin oli Pohjoismaat (kuvio 9). Vapaita vastauksia vastaajilta kysymykseen tuli: Kiina, Vietnam, Etelä-Amerikka, Kanada, Australia ja maailma. Erityisen suosittu oli myös Aasia, johon tuli 4,8 % äänistä. Suomi oli suosituin sijoitus alue, mutta kotimaisuus ei ollut kuitenkaan yhdenkään vastaajan peruste valitessa sijoituskohdetta (kuvio 8).



Kuvio 9. Vastaajien tyypilliset alueet, joihin he sijoittavat

Kyselyyn vastanneiden tyypillisimmät strategiat, joita he käyttävät sijoittaessa olivat kasvuyhtiöt, 58,1 %. Toiseksi tyypillisin strategia olivat osinkoyhtiöt, 56,5 %. Kolmanneksi olivat arvo-yhtiöt, 53,2 %. Tämän jälkeen olivat laatu-yhtiöt, 46,8 %. Viimeisimpänä oli vastausvaihtoehto, en tiedä, 3,2 %. Vapaita vastauksia kysymykseen tuli: kaikki, ei varsinaista strategiaa, ei väliä, tuotto-odotuksen perusteella, edulliset markkinat ja aliarvostetut yhtiöt. Tässä valintakysymyksessä oli mahdollisuus valita useampi kuin yksi vaihtoehto. Tutkimuskyselyyn vastanneet seurasivat keskivertaisesti sijoittamisen trendejä. Enemmistö 77,4 % seurasi enemmän trendejä verrattuna vähemmistöön 22,6 % (kuvio 10).

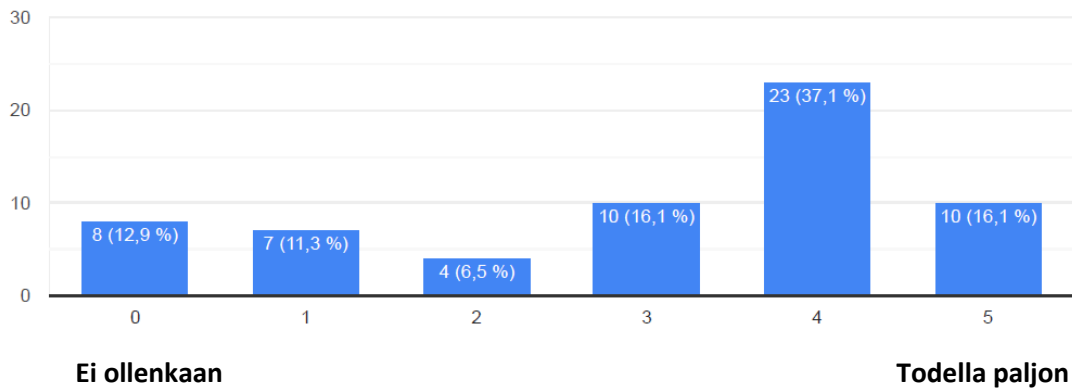
Seuraatko sijoittamisen trendejä?



Kuvio 10. Vastaajien sijoittamisen trendien seuraaminen

Vastaajilta kysyttiin mistä he seuraavat sijoittamisen trendejä. Uutiset olivat suosituin vaihtoehto 82,3 %. Media oli toisena 71 %. Kolmantena olivat pörssimarkkinat 69,4 %. Neljäntenä oli blogit 64,5 %. Viidentenä oli sosiaalinen media 61,3 %. Vapaita vastauksia olivat: Nordnet ja Nordean raportit, Sijoitustieto, keskustelupalstat ja keskustelu muiden sijoittajien kanssa. Koronaviruksen voidaan todeta vaikuttaneen sijoittajien investointeihin. Suurin osa vastanneista, 69,3 % kertoi koronaviruksen vaikuttaneen keskimertaisesti tai todella paljon sijoituskäyttämiseensä. Ei ollenkaan tai hyvin vähän vaikutusta oli 30,7 % vastaajista (kuvio 11).

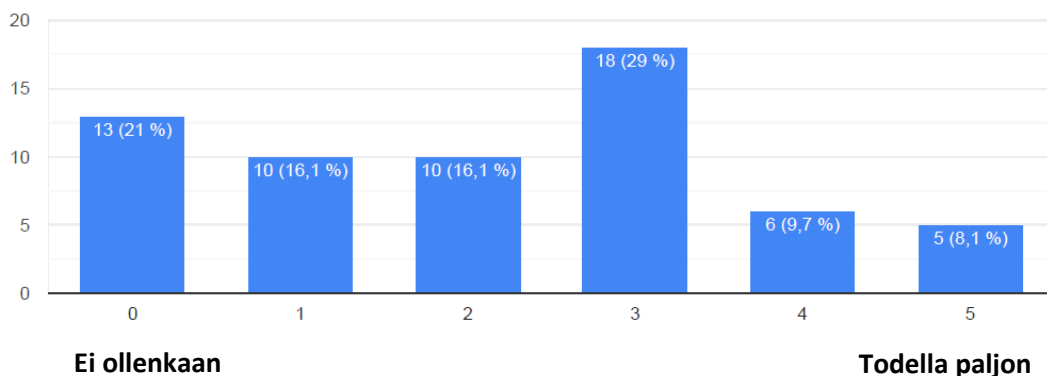
Onko koronavirus vaikuttanut sijoituskäyttämiseesi?



Kuvio 11. Koronaviruksen vaikutus vastaajien sijoituskäyttämiseen

Tutkimuskyselyyn vastanneista kertoi, että sijoitukset ovat tuntuneet epävarmoilta viimeisen vuoden aikana keskimertaisesti tai todella paljon 46,8 %. Ei ollenkaan tai hyvin vähän epävarmuutta oli 53,2 % vastaajista (kuvio 12).

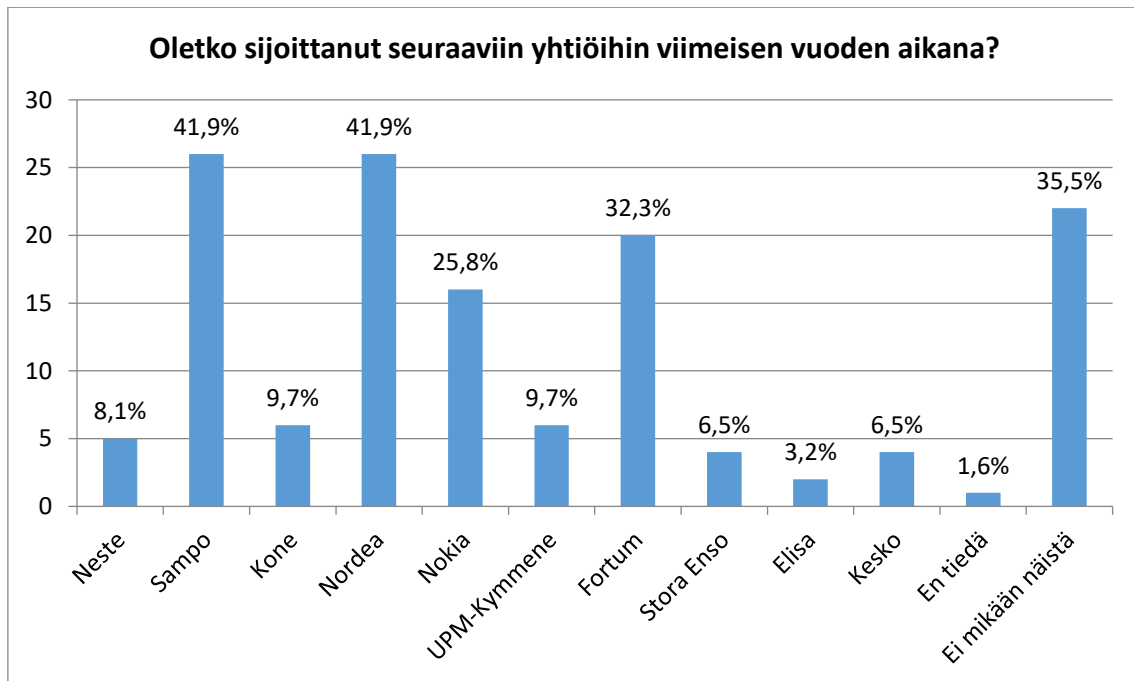
Ovatko sijoitukset tuntuneet epävarmoilta viimeisen vuoden aikana?



Kuvio 12. Vastaajien epävarmuus sijoituksissa viimeisen vuoden aikana

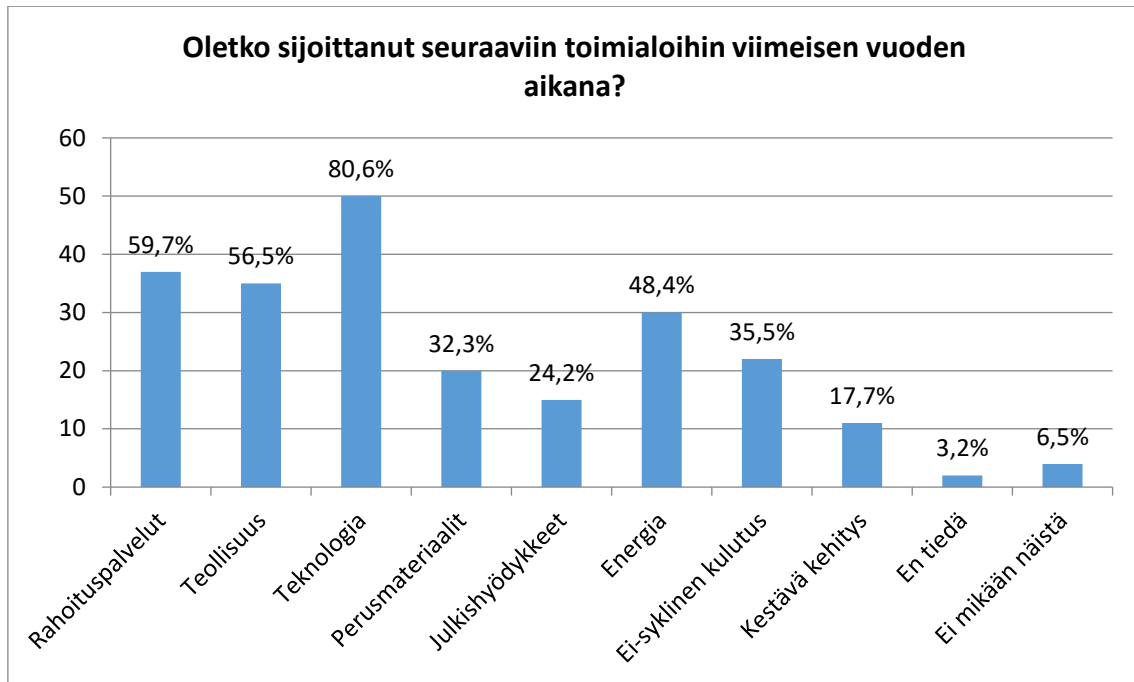
Kyselyyn vastaajista 56,5 % kertoi tehneensä isoja muutoksia sijoituksissaan viimeisen vuoden aikana. 43,5 % kertoi että ei ollut tehnyt isoja muutoksia. Isoista muutoksista

tehneistä yli puolet oli ostanut ja myynyt 51,6 %. Pelkästään ostanut oli 30,6 %. Myynyt ainoastaan oli 1,6 %. Pitänyt ennallaan oli 16,1 % vastaajista. Kyselytutkimukseen vastanneista suurin osa oli sijoittanut Sampo, Nordeaan, Nokiaan ja Fortumiin huomattavasti enemmän kuin muihin 6 vaihtoehtoon. Myös huomattava määrä, 35,5 % ei ollut sijoittanut mihinkään näistä vaihtoehtoista. 1,6 % ei myöskään tiennyt oliko sijoittanut näihin kyseisiin yhtiöihin (kuvio 13).



Kuvio 13. Vastaajien Suomen top 10 indeksirahasto yhtiöt

Kyselyyn vastanneet olivat sijoittaneet kysymyksessä oleviin vastausvaihtoehtoihin liittyen toimialoihin melko tasaisesti. Eniten oli sijoitettu teknologiaan. Myös rahoituspalvelut ja teollisuus olivat selkeästi suosituimpien joukossa (kuvio 14).



Kuvio 14. Vastaajien Suomen top10 indeksirahasto toimialat

Ristiintaulukoinnilla voidaan tutkia muuttujia ja niiden jakautumisia. Sekä lisäksi voidaan tutkia näiden välillä olevia riippuvuuksia. Kun tarkastellaan riippuvuutta tai riippumattomuutta tutkimuksessa, selvitetään miten tarkasteltavan kohteen jakauma muotoutuu. Onko selitettävä muuttuja erilainen selvitetävän muuttujan erilaisissa luokissa? (KvantiMOTV, 2004). Sijoitusvalintoihin vaikuttavat monet tekijät, niin sukupuoli, ikä, status ja koulutustausta. Näitä perustietoja kysyttiin kyselyyn vastaajilta heti aluksi. Näiden perustulosten pohjalta voidaan tutkia muita kysymyksiä tarkemmin ja tehdä niistä johtopäätöksiä.

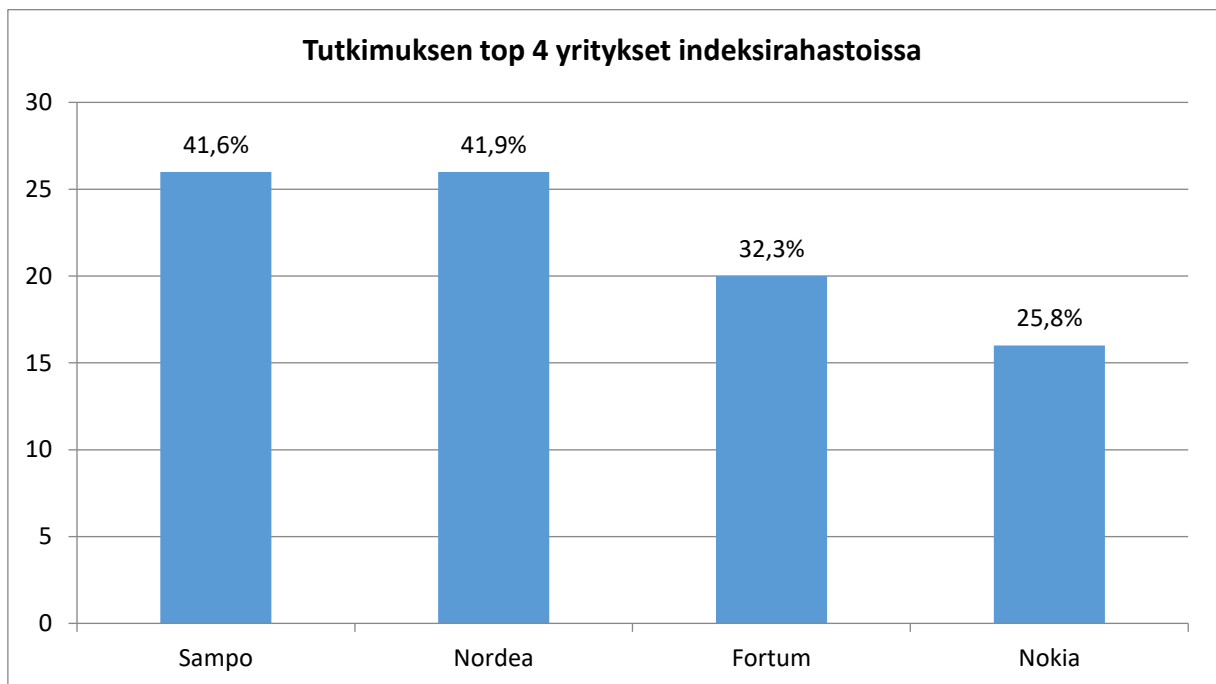
4.4 Johtopäätökset ja kehitysehdotukset

Opinnäytetyön tutkimukseen vastasi 61 miestä ja vain 1 nainen. Tämän perusteella ei voida tehdä päätelmiä tutkimustuloksista naisten ja miesten välillä. Sukupuoli jakauman perusteella voidaan melkein yleistää, että tutkimus koski vain miehiä ja heidän sijoittamistottumuksiaan. Tutkimuksen olisi voinut rajata silloin miesten sijoittamisen trendit indeksirahastoissa vuosina 2020–2021. Euroclear Finlandin (2021) tutkimuksen mukaan miehet sijoittavat huomattavasti enemmän kuin naiset. Tämä on yleistettävissä opinnäytetyön tutkimuksen mukaan ja tulosten mukaan paikkaansa pitävää. Sukupuolijakauma oli 98,4 % miehiä.

Opinnäytetyön tutkimuksen kannalta tärkeimmät kysymykset olivat: Oletko sijoittanut seuraaviin yhtiöihin viimeisen vuoden aikana? Ja oletko sijoittanut seuraaviin toimialoihin

viimeisen vuoden aikana? Kysymyksen alle niin yrityksiin kuin toimialoihin liittyviin kysymyksiin oli listattu Suomen indeksirahastojen top 10 yritykset ja toimialat vuodelta 2020. Näiden kysymyksen avulla pystyttiin vertailemaan indeksirahastojen trendejä niin toimialoissa kuin yrityksissäkin.

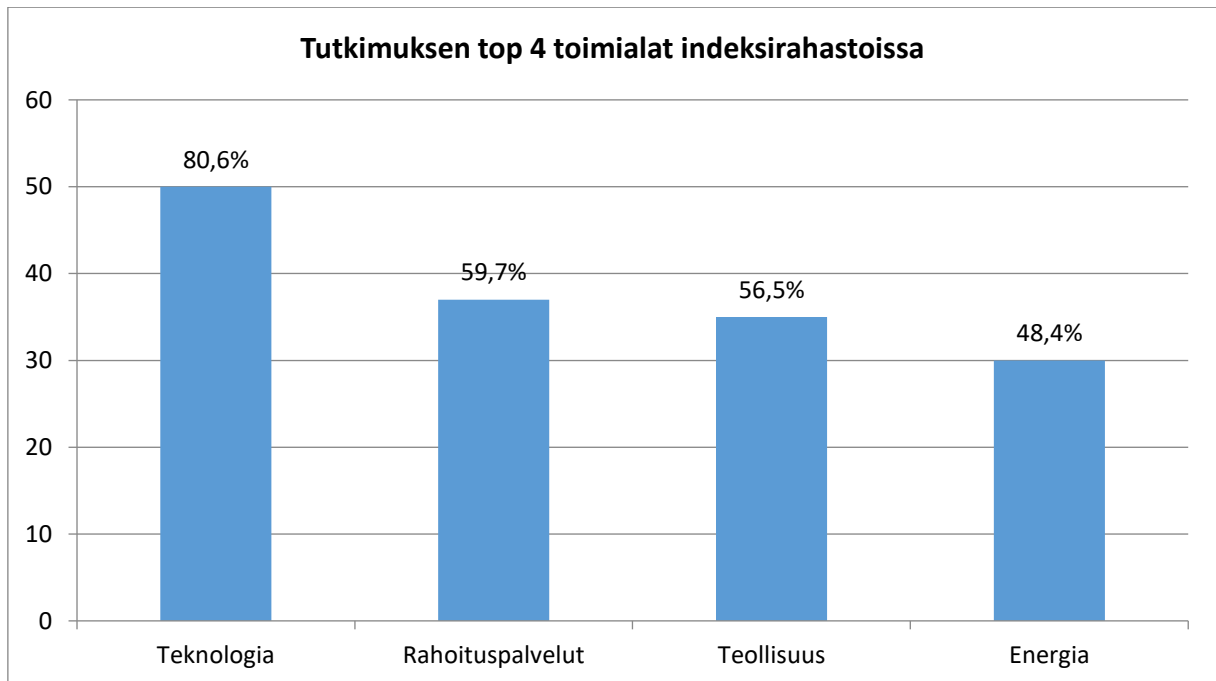
Opinnäytetyön tutkimuksen mukaan sijoittamisen trendeihin kuuluvat tällä hetkellä Sampo, Nordea, Fortum ja Nokia (kuvio 15). Nämä vaihtoehdot yrityksistä olivat erityisen suosittuja verrattuna muihin yrityksiin. Verrattuna Indeksirahasto Suomen suosituimpiin yrityksiin, Neste oli siinä listauksessa suosituin, mutta kyselytutkimuksessa tämä ei päässyt edes top 4 listaan. Toisena oli Sampo ja tämä onkin suosituin opinnäytetyön tutkimuksessa. Kolmas oli Kone, mutta tämäkään ei päässyt kyselytutkimuksen kärkeen. Nordea oli neljänneksi suosituin Indeksirahastot Suomessa. Kyselytutkimuksessa Nordea päätyi kakkossijalle. Nokia kuului Indeksirahastot Suomen top 5 kärkeen. Ja tämä löytyikin kyselytutkimuksen listauksen kärkipäästä, sijalta 4. Opinnäytetutkimuksessa Fortum olikin yllättävän suosittu vastaajien keskuudessa ja Indeksirahastot Suomen top 10, Fortum oli vasta sijalla 6. Tästä voidaan päätellä, että sijoittamisen trendejä indeksirahastoissa vuonna 2020–2021 ovat Sampo, Nordea, Fortum ja Nokia.



Kuvio 15. Kyselytutkimuksen top 4 yritykset

Tutkimuksen mukaan sijoittamisen trendeihin kuuluvat seuraavat toimialat tällä hetkellä: teknologia, rahoituspalvelut, teollisuus ja energia (kuvio 16). Nämä toimialat ovat selkeästi suosituimpia verrattuna muihin vastausvaihtoehtoihin vastaajien keskuudessa. Kun verrataan Indeksirahasto Suomen listausta, energia on ollut suosituin toimiala.

Kyselytutkimuksessa energia sijoittui vasta sijalle 4. Rahoituspalvelut olivat sijalla 2 ja tutkimuksessa tämä sijoittui sijalle 2. Teollisuus oli sijalla 2 Suomen indeksirahastojen listauksessa ja tutkimuksessa teollisuus oli sijalla 3. Teknologia sijaitti vasta top 5 sijalla mutta opinnäytetyön tutkimuksessa tämä oli suosituin toimiala sijoittamisessa. Tutkimuksen mukaan sijoittamisen trendeihin kuuluvat seuraavat toimialat tällä hetkellä: teknologia, rahoituspalvelut, teollisuus ja energia.



Kuvio 16. Kyselytutkimuksen top 4 toimialat

Muuten opinnäytetyön tutkimuksesta selvisi seuraavaa. Yli puolet vastaajista oli alle 46-vuotiaita. Suurin osa vastaajista oli työssäkäyviä. Kaikista vastaajista yli puolet oli korkeasti koulutettuja. Yli puolet oli sijoittanut yli 5 vuotta. Suuri syy sijoittamisen aloittamiselle oli varallisuuden kerryttäminen. Indeksirahastot olivat toiseksi suosituin sijoitusmuoto. Sijalla yksi oli osakkeet. Kuukausittain sijoittaminen oli suosituinta vastaajien keskuudessa. Yli puolella vastaajista oli selkeä päämäärä sijoittamiselleen. Yli puolet eivät olleet tehneet sijoitussuunnitelmaa. Tuotto oli tärkein peruste sijoituksen valinnassa. Aktiivisesti ja passiivisesti sijoittaminen oli suosituinta. Jos aktiivista ja passiivista sijoittamista vertailtiin keskenään, aktiivinen sijoittaminen oli suositumpaa. Alueista suosituin sijoituskohde oli Suomi. Strategioista suosituin oli kasvuyhtiöt. Enemmistö seurasi sijoittamisen trendejä ja uutisista seuraaminen oli suosituinta. Covid-19 aika oli vaikuttanut enemmistön sijoituskäyttäytymiseen. Enemmistö kertoi, että se ei ollut vaikuttanut tuoden epävarmuutta sijoituksiin. He, jotka olivat tehneet isoja muutoksia sijoituksissaan tänä aikana, olivat ostaneet ja myyneet enimmäkseen.

4.5 Tutkimuksen ja tulosten luotettavuuden arviointi

Reliabiliteetti ja validiteetti kertovat kvantitatiivisen tutkimuksen tulosten luotettavuudesta. (Saaranen-Kauppinen & Puusniekka) Opinnäytetyön tutkimuksen reliabiliteetti eli luotettavuus onnistui melko hyvin tutkimuksessa. Tutkimuksen tutkimusmenetelmä oli sopiva ja sen avulla vastaajilta saatiin sopivanlaista tietoa ja tuloksia tutkimukseen liittyen. Päättökysymykseen etsiessä vastauksia tutkimuksessa, saatiin selville sijoittamisen trendejä indeksirahastoissa. Saatuja vastauksia verrattiin jo olemassa olevaan top 10 listaukseen Suomen indeksirahastoista. Tutkimuksen vastaukset vastasivat melko samanlaisesti kuin Suomen indeksirahastojen top 10 listaus. Toki joitakin eroavaisuuksia tuloksista löytyi verrattuna Suomen top 10 indeksirahastot listaukseen. Tämä on selitettävissä sillä, että opinnäytetyön tutkimuksen otanta oli 62 kyselyyn osallistujaa. Tämä on melko pieni joukko, joten selviä tutkimustuloksia ei voida yleistää tutkimuksen perusteella. Tutkimus voitaisiin toistaa uudelleen, ja odotettavasti tutkimuksesta saataisiin samanlaisia vastauksia kuten nyt. Otanta vain tulisi olla isompi, jotta voitaisiin tehdä kunnollisia päätelmiä tuloksista.

Opinnäytetyön validiteetti eli pätevyys oli tutkimuksessa melko kohdallaan. Tietoa esimerkiksi naisten ja miesten sijoittamisesta pystyttiin vertaamaan Euroclear Finlandin tilastoihin. Täten pystyttiin todentamaan, että miesten sijoittaminen on yleisempää verrattuna naisiin.

5 Yhteenveto

Opinnäytetyön tarkoituksena oli selvittää sijoittamisen trendejä vuonna 2020–2021 indeksirahastoissa. Aihetta rajattiin yksityissijoittajien näkökulmaan. Aiheen haluttiin olevan ajankohtainen, joten tutkimuksessa keskityttiin vuoteen 2020–2021. Vuosi 2020 oli monella tapaa merkityksellinen, suurimpana syynä tähän oli maailmanlaajuinen pandemia, koronavirus. Tämän myötä pörssimarkkinat ovat liikkuneet paljon ja tehneet uusia ennätyksiä.

Opinnäytetyön tarkoituksena oli kertoa yleistä tietoa sijoittamisesta, niin eri sijoitusmuotoja kuin myös käydä läpi riskejä ja tuottoa. Indeksirahastoihin paneuduttiin omassa teoria luvussa. Koko työn perimmäinen tarkoitus oli olla hyödynnettävissä sijoittajille ja sijoittamisesta kiinnostuneille.

Opinnäytetyön tutkimus perustui kysymykseen, mitkä ovat sijoittamisen trendejä indeksirahastoissa vuonna 2020–2021 yksityissijoittajien keskuudessa? Työn tutkimusmenetelmäksi valittiin määrällinen, eli kvantitatiivinen tutkimus. Tutkimus toteutettiin kyselylomakkeella, joten tutkimus oli kyselytutkimus. Tutkimuksen luomiseen käytettiin Google Forms alustaa. Kyselytutkimus sijoitettiin sijoittajien keskuuteen keskustelupalstalle. Kyselyyn vastattiin anonyymina ja tutkimukseen osallistuvat valittiin satunnaisotannalla.

Kyselytutkimusta pidettiin avoimena viikon verran, sinä aikana tutkimukseen osallistui 62 henkilöä. Tutkimuksen avulla saatiin tietoa sijoittamisen trendeistä vuodelta 2020–2021. Tutkimustuloksista paljastui, että top 4 yritykset indeksirahastoissa ovat tällä hetkellä Sampo, Nordea, Fortum ja Nokia. Ja toimialoista top 4 indeksirahastoissa ovat teknologia, rahoituspalvelut, teollisuus ja energia.

Tutkimustulosten perusteella voidaan todeta, että indeksirahastot olivat toiseksi suosituin sijoitusmuoto. Ykkössijan veivät osakkeet. Tuotto oli tärkein peruste sijoituksen valinnassa tutkimukseen osallistujien keskuudessa. Alueista suosituin sijoitus maa oli Suomi. Strategioista suosituin oli kasvuyhtiöt. Enemmistö seurasi sijoittamisen trendejä ja uutisista seuraaminen oli suosituinta vastaajien keskuudessa.

Opinnäytetyön tutkimus kertoi merkittävää tietoa sijoittamisen trendeistä vuodelta 2020–2021. Tutkimustuloksista voidaan päätellä trendeihin liittyviä asioita, mutta tutkimukseen osallistuneita oli melko vähäisesti, joten selviä päätelmiä sijoittamisen trendeistä ei voida tehdä. Tutkimus olisi tarvinnut enemmän vastaajia, ollakseen luotettavampi ja jotta tutkimustulokset olisivat antaneet selkeämpää tietoa ja tuloksia tutkittavasta aiheesta.

Tutkimus on aiheenaan mielenkiintoinen, ja hyödynnettävissä sijoittajille. Tähän liittyen voisikin laajentaa tutkittavaa aihetta. Jatkotutkimuksia voisivat esimerkiksi olla:

- Mikä tai mitkä asiat vaikuttavat trendeihin?
- Miten trendejä voidaan arvioida ja seurata?
- Mitä hyötyä seurannalla tai arvioinnilla on?

Näiden jatkotutkimuskysymyksen avulla voitaisiin laajentaa tutkittavaa aihealuetta ja siten saada laajempaa tietoa koko aiheesta. Olisi hyvä ja tärkeää ymmärtää tarkemmin sijoittamisen trendien perusteita. Ja miten trendit määräytyvät tai miten niitä voidaan arvioida tai seurata. Lopulta olisi hyödyllistä selvittää mitä hyötyä tällaisella seurannalla olisi.

Lähteet

Alexandria. 2017. Sijoittamisen alkeet, osa 1: Viisi vinkkiä aloittelevalle sijoittajalle.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj. Viitattu 22.10.2020. Saatavissa

<https://www.alexandria.fi/ajankohtaista/sijoittamisen-alkeet-osa-1-viisi-vinkkia-aloittelevalle-sijoittajalle/>

Alexandria. 2018. Korkoa korolle -ilmiö vaurastuttaa kuin varkain. Alexandria Pankkiiriliike

Oyj. Viitattu 2.11.2020. Saatavissa [https://www.alexandria.fi/ajankohtaista/korkoa-korolle-](https://www.alexandria.fi/ajankohtaista/korkoa-korolle-ilmio-vaurastuttaa-kuin-varkain/)

[ilmio-vaurastuttaa-kuin-varkain/](https://www.alexandria.fi/ajankohtaista/korkoa-korolle-ilmio-vaurastuttaa-kuin-varkain/)

Bergman, S. 2020. Korkorahastot. Sijoitusrahastot. Viitattu 9.11.2020. Saatavissa

<https://sijoitusrahastot.org/korkorahastot/>

Cederberg, J. Sijoittaminen. Opetus.tv. Viitattu 2.11.2020. Saatavissa

<https://opetus.tv/lukio-ops2016/matematiikka/mab6/sijoittaminen/>

Chadha, J., Durré, A., Joyce, M. & Sarno, L. 2014. Developments in Macro-Finance Yield Curve Modelling. Cambridge University Press . Viitattu 29.10.2020. Saatavissa

https://lut.primo.exlibrisgroup.com/permalink/358FIN_LUT/1hujimv/cdi_skillssoft_books24x7_bkf00058481

Cygnel, S. 2019. Miksi sinunkin kannattaisi säästää rahastoon – 5 syytä. Viitattu

28.10.2020. S-Pankki. Saatavissa [https://www.s-pankki.fi/fi/artikkelit/miksi-sinunkin-](https://www.s-pankki.fi/fi/artikkelit/miksi-sinunkin-kannattaisi-saastaa-rahastoon--5-syyta/)

[kannattaisi-saastaa-rahastoon--5-syyta/](https://www.s-pankki.fi/fi/artikkelit/miksi-sinunkin-kannattaisi-saastaa-rahastoon--5-syyta/)

Erola, M. 2009. Paras sijoitus: itsepuolustusopas sijoittajille. Talentum. Viitattu

23.10.2020. Saatavissa

https://lut.primo.exlibrisgroup.com/permalink/358FIN_LUT/1mu4kem/alma991890773906254

Euroclear Finland. Tilastot - Mies- ja naispuoliset sijoittajat. Viitattu 4.6.2021. Saatavissa

<https://www.euroclear.com/finland/fi/statistics/male-and-female-investors.html>

Finanssialalle. Säästämisen ja sijoittamisen perusteet. Finanssiala ry. Viitattu 21.10.2020.

Saatavissa [https://www.finanssialalle.fi/opintomateriaalit/finanssialan-](https://www.finanssialalle.fi/opintomateriaalit/finanssialan-perusteet/saastaminen-ja-sijoittaminen/saastamisen-ja-sijoittamisen-perusteet.html)

[perusteet/saastaminen-ja-sijoittaminen/saastamisen-ja-sijoittamisen-perusteet.html](https://www.finanssialalle.fi/opintomateriaalit/finanssialan-perusteet/saastaminen-ja-sijoittaminen/saastamisen-ja-sijoittamisen-perusteet.html)

Handelsbanken. Korkorahastot. Svenska Handelsbanken AB. Viitattu 9.11.2020.

Saatavissa [https://www.handelsbanken.fi/fi/henkiloasiakkaat/saasta-ja-](https://www.handelsbanken.fi/fi/henkiloasiakkaat/saasta-ja-sijoita/rahastot/rahastosaastamisen-abc/korkorahastot)

[sijoita/rahastot/rahastosaastamisen-abc/korkorahastot](https://www.handelsbanken.fi/fi/henkiloasiakkaat/saasta-ja-sijoita/rahastot/rahastosaastamisen-abc/korkorahastot)

Heikinheimo, H. 2021. Miten valitsen parhaan rahaston? Sijoittaja.fi. Viitattu 26.2.2021. Saatavissa <https://www.sijoittaja.fi/85668/miten-valitsen-parhaan-rahaston/>

Heikkilä, T. 2014. Kvantitatiivinen tutkimus. Edita. Viitattu 31.5.2021. Saatavissa <http://www.tilastollinentutkimus.fi/1.TUTKIMUSTUKI/KvantitatiivinenTutkimus.pdf>

Hyttinen, M. 2014. Vaurastu kuin Warren Buffett. Talentum. Viitattu 6.11.2020. Saatavissa https://lut.primo.exlibrisgroup.com/permalink/358FIN_LUT/b5ag28/alma991891043906254

Johannes S. 2020. Sijoittaminen. Top5Credits.com Suomi. Viitattu 22.10.2020. Saatavissa <https://www.top5credits.com/fi/lainasanasto/sijoittaminen/>

Kallunki, J-P., Martikainen, M. & Niemelä, J. 2019. Ammattimainen sijoittaminen. Alma Talent. Viitattu 26.10.2020. Saatavissa https://lut.primo.exlibrisgroup.com/permalink/358FIN_LUT/1mu4kem/alma991470655406254

Kullas, E. & Myllyoja, N. 2010. Mitä jokaisen kotiäidin (ja muidenkin naisten) tulee tietää sijoittamisesta. Talentum. Viitattu 29.10.2020. Saatavissa https://lut.primo.exlibrisgroup.com/permalink/358FIN_LUT/1mu4kem/alma991890663906254

KvantiMOTV. 2004. Ristiintaulukointi. Viitattu 3.6.2021. Saatavissa <https://www.fsd.tuni.fi/menetelmaopetus/ristiintaulukointi/ristiintaulukointi.html>

Lindström, K. & Lindström, T. 2011. Onnistu osakemarkkinoilla. Talentum. Viitattu 28.10.2020. Saatavissa https://lut.primo.exlibrisgroup.com/permalink/358FIN_LUT/1mu4kem/alma991890713906254

Mitronen, M. 2013. Indeksirahastosijoittamisen ja aktiivisen rahastosijoittamisen vertailu piensijoittajan näkökulmasta. AMK -opinnäytetyö. Haaga-Helia ammattikorkeakoulu, liiketalouden ala. Viitattu 3.6.2021 Saatavissa <http://urn.fi/URN:NBN:fi:amk-2013093015710>

Muukkonen, P. 2015. Indeksirahastot Suomessa. AMK -opinnäytetyö. Laurea-ammattikorkeakoulu, liiketalouden ala. Leppävaara. Viitattu 3.6.2021. Saatavissa <http://urn.fi/URN:NBN:fi:amk-201503193339>

Nordea. 2020a. Sijoittaminen. Nordea Bank Oyj. Viitattu 23.10.2020. Saatavissa <https://www.nordea.fi/henkiloasiakkaat/palvelumme/saastaminen-sijoittaminen/sijoittaminen/>

Nordea. 2020b. Mitä ETF-rahastot ja indeksirahastot ovat? Nordea Bank Oyj. Viitattu 5.11.2020. Saatavissa <https://www.nordea.fi/henkiloasiakkaat/palvelumme/saastaminen-sijoittaminen/etf-ja-indeksisijoittaminen.html>

Nordea. 2020c Osakerahastot. Nordea Bank Oyj. Viitattu 6.6.2020. Saatavissa <https://www.nordea.fi/henkiloasiakkaat/palvelumme/saastaminen-sijoittaminen/rahastot/osakerahastot.html>

Nordnet. Nordnet Indeksi-rahastot.. Nordnet Bank AB. Viitattu 4.11.2020. Saatavissa <https://www.nordnet.fi/fi/markkina/rahastot/indeksirahastot>

Nummiaro, H. 2020. Korona ja talous – miten tulisi reagoida? Taloustaito. Viitattu 3.6.2021. Saatavissa <https://www.taloustaito.fi/blogit/hannu-nummiaro/korona-ja-talous--miten-sijoittajan-tulisi-reagoida/#e109b692>

OP. Indeksirahasto: sijoita indeksirahastoon. OP Ryhmä. Viitattu 3.11.2020. Saatavissa <https://www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/kustannustehokkaat-indeksirahastot>

OP Media. 2018. Osakesijoittamisen alkeet. OP Ryhmä. Viitattu 27.10.2020. Saatavissa <https://www.op-media.fi/sijoittaminen/osakesijoittamisen-alkeet/>

Osakesijoittaja.fi. Megatrendit 2021 ja niihin sijoittaminen. Digio Media Oy. Viitattu 17.4.2021. Saatavissa <https://www.osakesijoittaja.fi/megatrendit/>

Picardo, E. 2020. Investing. Investopedia. Viitattu 20.10.2020. Saatavissa <https://www.investopedia.com/terms/i/investing.asp>

Pörssisäätiö. 2017. Näin aloitat osakesijoittamisen eli nyrkkisääntöjä aloittelijalle. Viitattu 28.10.2020. Saatavissa <https://www.porssisaatio.fi/blog/2017/12/10/nain-aloitat-osakesijoittamisen-eli-nyrkkisaantoja-aloittelijalle/>

Pörssisäätiö. 2020a. Oppitunti 1: Miksi kannattaa sijoittaa? Viitattu 21.10.2020 Saatavissa <https://www.porssisaatio.fi/sijoituskoulu/miksi-kannattaa-sijoittaa/>

Pörssisäätiö. 2020b. Oppitunti 5: Sijoituskohteet ja niiden valintakriteerit. Viitattu 26.10.2020. Saatavissa <https://www.porssisaatio.fi/sijoituskoulu/sijoituskohteet-valintakriteerit/>

Rubin, A. Trendianalyysi tulevaisuudentutkimuksen menetelmänä. Topi – Tulevaisuudentutkimuksen oppimateriaali. Viitattu 4.6.2021. Saatavissa <https://tulevaisuus.fi/metodit/toimintaympariston-muutosten-tarkastelu/trendianalyysi-tulevaisuudentutkimuksen-menetelmana/>

Salkunrakentaja. 2020. Sijoittamisen ABC – peruseriaatteet ja kokoneiden sijoittajien vinkit. Salkkumedia Oy. Viitattu 27.10.2020. Saatavissa

<https://www.salkunrakentaja.fi/sijoittaminen-abc/>

Saaranen-Kauppinen & Puusniekka. 3.3 Tutkimuksen luotettavuus ja arviointi.

KvaliMOTV. Viitattu 4.6.2021. Saatavissa

https://www.fsd.tuni.fi/menetelmaopetus/kvali/L3_3.html

Sijoittaja.fi. 2020a. Velkakirjat. Investment Intelligence Oy. Viitattu 29.10.2020. Saatavissa

<https://www.sijoittaja.fi/sijoittaminen/mihin-voi-sijoittaa/velkakirjat/>

Sijoittaja.fi. 2020b. Hallitse riskit. Investment Intelligence Oy. Viitattu 30.10.2020.

Saatavissa <https://www.sijoittaja.fi/sijoittaminen/hallitse-riskitpienenna-riskia/>

Sijoittaja.fi. 2020c. Indeksirahastot. Investment Intelligence Oy. Viitattu 3.11.2020. Saata-

vissa <https://www.sijoittaja.fi/sijoittaminen/mihin-voi-sijoittaa/indeksirahastot/>

Sijoittaja.fi. 2020d. Mikä on indeksi ja miten siihen voi sijoittaa? Investment Intelligence

Oy. Viitattu 5.11.2020. Saatavissa <https://www.sijoittaja.fi/36431/mika-on-indeksi-ja-miten-siihen-voi-sijoittaa/>

Sijoittaja.fi. 2020e. Analyysissa Nordnetin kuluttomat Indeksirahastot. Investment Intelli-

gence Oy. Viitattu 5.12.2020. Saatavissa <https://www.sijoittaja.fi/23208/analyysissa-nordnetin-superrahastot-2/>

Sijoitustieto. 2015. Joukkovelkakirjalainat eli bondit sijoitusportfolion osana. Sijoitustieto

Finland Oy. Viitattu 29.10.2020. Saatavissa

<https://www.sijoitustieto.fi/sijoitusartikkelit/joukkovelkakirjalainat-eli-bondit-sijoitusportfolion-osana>

Sijoitustieto. 2020. Sijoitustieto = Sijoittajien verkkoyhteisö. Sijoitustieto Finland Oy.

Viitattu 29.5.2021. Saatavilla <https://www.sijoitustieto.fi/info-media>

Sitra. Megatrendi . Viitattu 17.4.2020. Saatavissa

<https://www.sitra.fi/tulevaisuussanasto/megatrendi/>

Suomen Pankki. 2021. Sijoitusrahastoissa olevat sijoituksen ennätyskellisen suuret

joulukuussa 2020. Viitattu 13.4.2020. Saatavissa

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

Säästöpankki. Aamukahvilla-bloggaaja etsi vastaukset lukijoidensa yleisimpiin

sijoittamiseen liittyviin kysymyksiin. Säästöpankkiliitto. Viitattu 20.10.2020 Saatavissa

<https://www.saastopankki.fi/fi-fi/asiakaspalvelu/vinkit/saastaminen-ja-sijoittaminen/miksi-sijoittaa>

Taloudellinen ajattelu. Indeksirahastot sijoituskohteena. Viitattu 4.11.2020. Saatavissa <https://taloudellinenajattelu.fi/indeksirahastot/>

Teirikko S. 2021. Rahastosäästäminen kasvattanut suosiotaan korona-aikana – asiakkaat suosivat rahastoissa vastuullisuutta ja vaihtoehtoisia sijoituksia. Vastuullisuus uutiset.fi. Viitattu 3.6.2021. Saatavissa <https://vastuullisuus uutiset.fi/fi/paatoimittajan-valinnat/rahastosaastaminen-kasvattanut-suosiotaan-korona-aikana-asiakkaat-suosivat-rahastoissa-vastuullisuutta-ja-vaihtoehtoisia-sijoituksia/>

Trader. 2020. Mikä on joukkovelkakirja. Mandatum Life Palvelut Oy. Viitattu 30.10.2020. Saatavissa <https://www.mandatumtrader.fi/kaupankaynti/instrumentit/joukkovelkakirjat/>

Virtanen, J. 2016. 10 vinkkiä aloittelevalle sijoittajalle. Yle. Viitattu 26.10.2020. Saatavissa <https://yle.fi/aihe/artikkeli/2016/08/29/10-vinkkia-aloittelevalle-sijoittajalle>

Visma. 2020. Inflaatio - Mikä on inflaatio? Viitattu 23.10.2020. Saatavissa <https://www.visma.fi/epasseli/kirjanpidon-sanakirja/i/inflaatio/>

