

Näin rakennat globaalin osakesalkun, jolla voitat markkinat

Hannu Huuskonen
Toimitusjohtaja
Sijoittaja.fi



Kurinalaisella strategialla on mahdollista päästä parempiin tuottoihin

- Meillä jokaisella on oma tapamme ajatella sijoittamisesta
- Tämän ajattelutavan pohjalta rakennamme sijoitusstrategiamme – tietoisesti tai tiedostamatta, esim.
 - Arvosijoittaminen
 - Hintamomentti
 - Osinkoyhtiöt
 - Käänneyhtiöt
 - ”Hötkyile ja reagoi hälyyn” (ehkä huonoin ja tyypillisin?!?),...
- Sijoittaja.fi on tuonut markkinoille Suomalaisten osakkeiden, ETF-rahastojen sekä Indeksien valintatyökalut, joiden avulla löydät omaan sijoitustyyliisi soveltuvat kohteet
- Tulossa pian myös Kansainvälisten osakkeiden valintatyökalu

Valtaosa sijoittajista häviää selvästi markkinatuotolle

“Ennustaminen on vaikeaa – erityisesti tulevaisuuden ennustaminen”

Keskimääräinen sijoittaja



Keskimääräinen aktiivinen rahasto



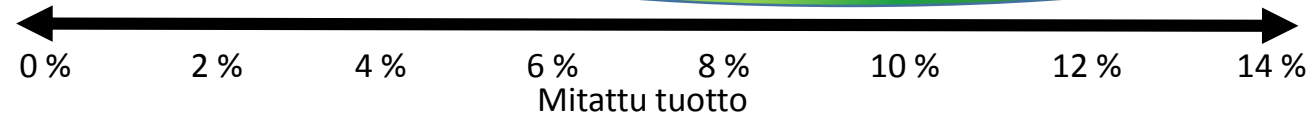
Tehokas markkina-arvopainotettu ETF



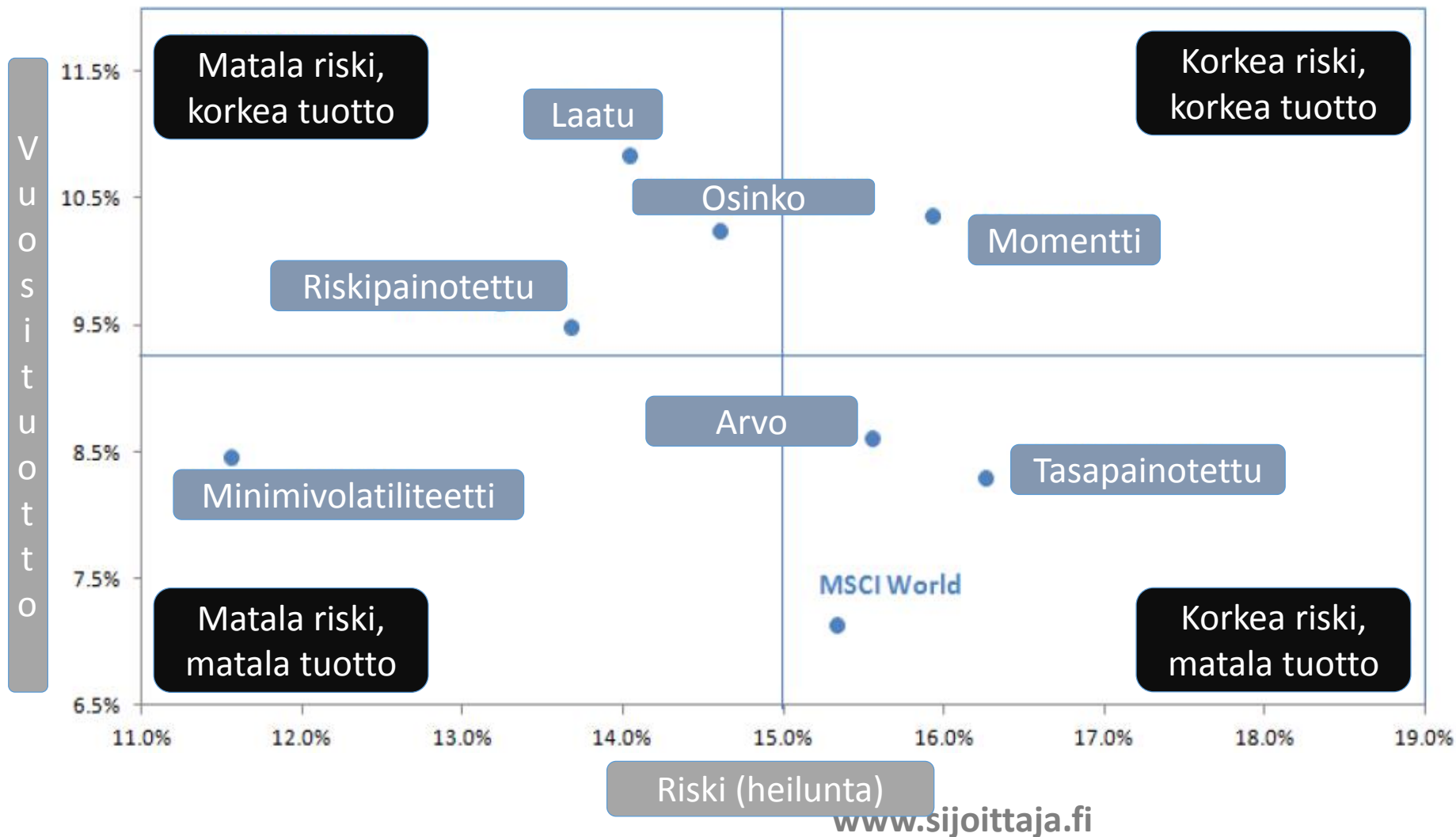
Markkina-arvopainotettu indeksi



Parhaiden strategia-ETF:ien hyödyntäminen



Osta osakkeissa haluamiasi ominaisuuksia – varo tarinoita (jos et tunne niitä muita paremmin)!



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

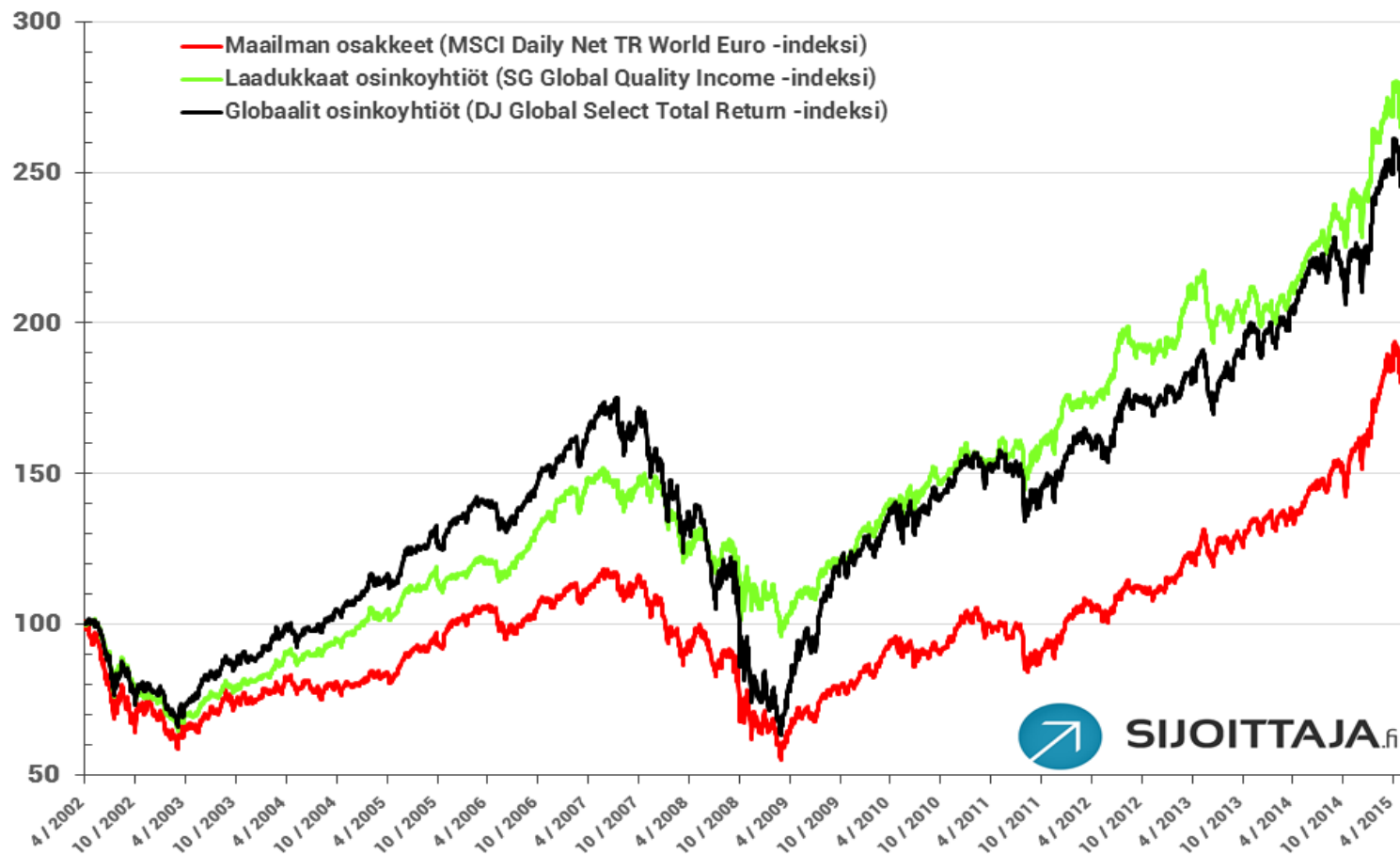


Tapoja toteuttaa valittua strategiaa

Tee itse vs. osta palveluna

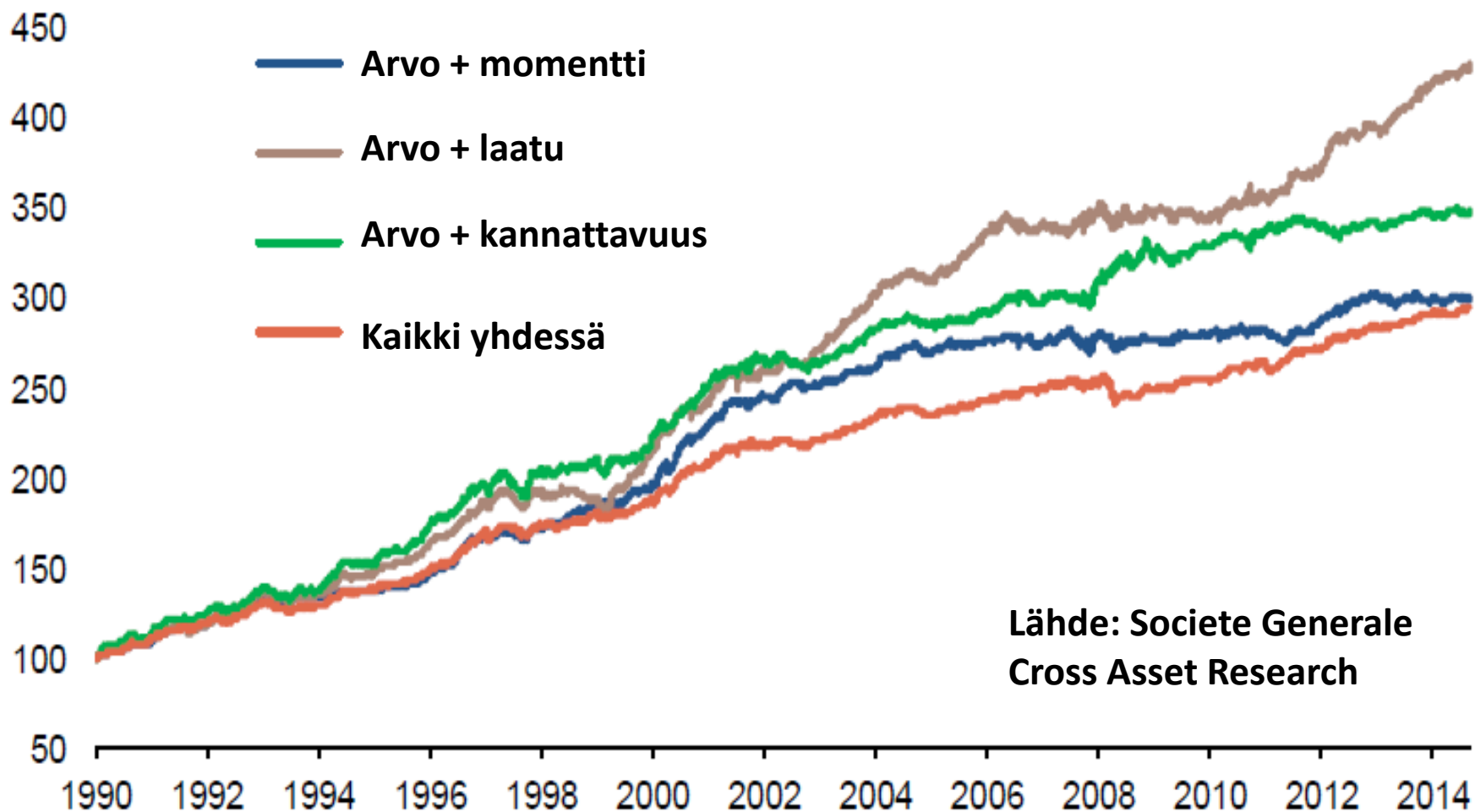
- Osta palveluna: täydenvaltakirjan tai konsultatiivinen malli, jota toteuttaa varainhoitaja, yksityismeklari, yksityispankkiiri,...
 - Aika
 - Yksilöllisyys
 - Palkkiot (!)
 - Tuotot (!),...
- Tee se itse: vaihtoehtoina hyödyntää strategiaa toteuttavia rahastoja/ETF:iä (helppo) tai keskittyä osakepoimintaan
 - ETF:t / rahastot helppoja
 - Osakepoiminta potentiaalisesti tuottoisaa, mutta työlästä (analyysi, kaupankäynti, salkunseuranta,...)
 - Hyvän osakesalkun runko on toimiva ja kurinalainen strategia!

Esimerkki laadukkaisiin osinkoyhtiöihin globaalisti sijoittavasta ETF:stä



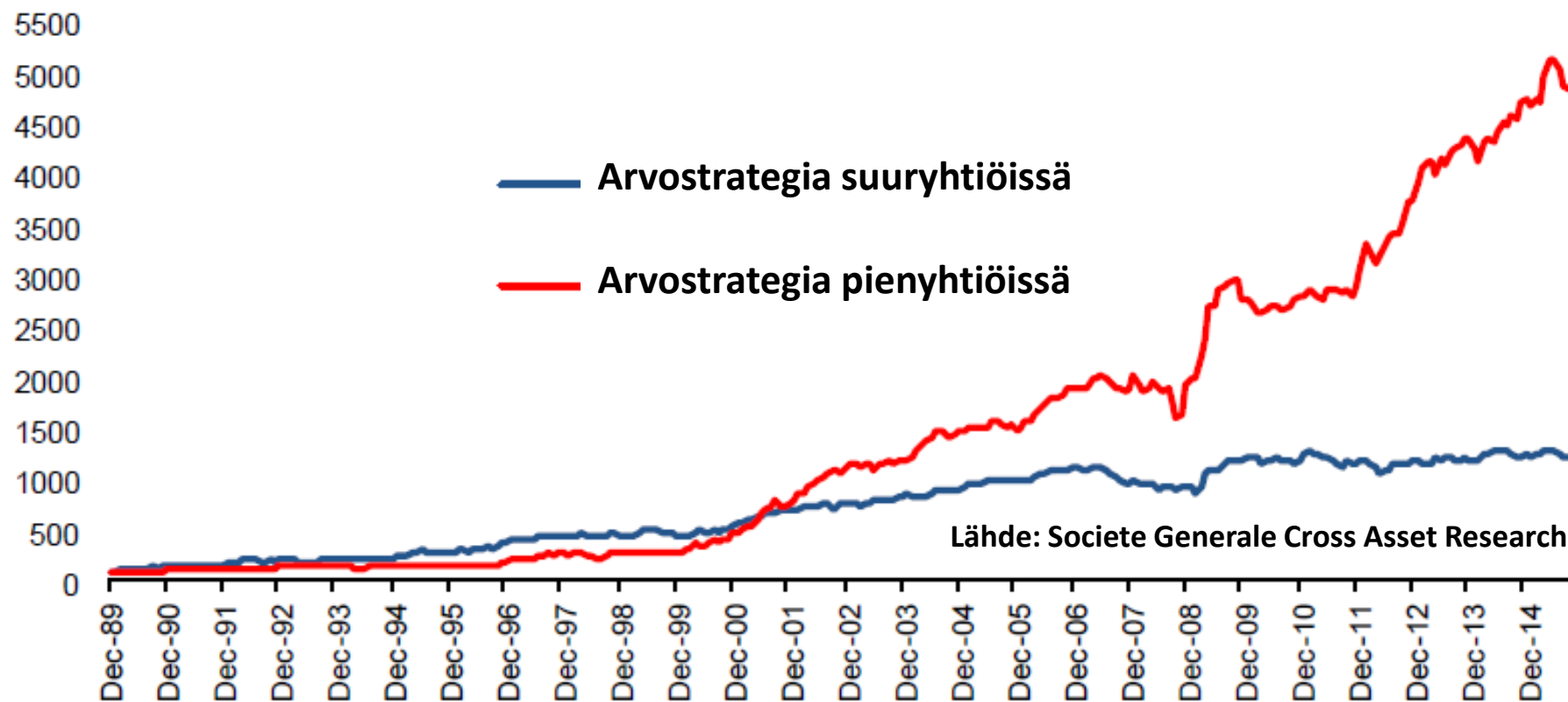
Helppoa & kustannustehokasta
Vaihtoehtoja löydät Sijoittaja.fi:n
ETF-valintatyökalusta/mallisalkuista

Esimerkkejä toimivista strategioista suorilla osakkeilla "Long only, beta hedged –styles vs. index" – Buffetin tyyli toimii!



Lähde: Societe Generale
Cross Asset Research

Miksi tehdä itse? - piensijoittajan kannattaa hyödyntää erityisesti pienyhtiöiden hinnoittelun epätehokkuutta



Useimmat hyväksi havaitut strategiat toimivat selvästi paremmin vähän seurattujen pienyhtiöiden kuin ”tehokkaasti hinnoiteltujen” suuryhtiöiden parissa, esim. arvostrategia pienet vs. suuret

Salkunhoitajilla tai instituutiosijoittajilla ei mahdollista hyödyntää

Sijoittaja.fi:n kansainvälisten osakkeiden valintatyökalu

- Tuo helpon ratkaisun oman sijoitusstrategian mukaisten houkuttelevimpien osakkeiden löytämiseksi maailmalta
- Hyödyntää maailman parhaiden kvantitatiivisten tutkimusyksiköiden malleja (yliopistot, tutkimuslaitokset, investointipankit, ETF-talot)
- Voi hyödyntää yksistään osakevalinnan apuna (hyvin hajauttaen) tai sopivien osakkeiden suodattamiseksi tarkempaa analyysia varten
- Julkaistaan pian
- Vrt. Sijoittaja.fi:stä löytyvä Suomalaisten osakkeiden valintatyökalu

Esimerkki Suomalaisten osakkeiden valintatyökalusta

Suomalaisten osakkeiden valintatyökalu

[Esittely](#)
[Tyhjennä tekemäsi valinnat](#)

Rajaa nimellä

Laatuluokittelu / mallisalkku
☒ Ei rajausta ☐ Rajaa

☐ Arvoyhtiö

☐ Osinkokone

☐ Käänneyhtiö

☐ Kasvuyhtiö

☐ Laatuyhtiö

☐ Tulokone

☐ Vähäriskinen

☐ Suomi Fundamentti
mallisalkku

Yhtiön koko
☒ Ei rajausta ☐ Rajaa

☐ Pieni

☐ Keskisuuri

☐ Suuri

Korrelaatio OMX Helsinki-indeksiin
☒ Ei rajausta ☐ Rajaa

☐ Matala

☐ Matalahko

☐ Kohtuullinen

☐ Korkea

Osake	Yritys	Kurssi-kehitys	Kurssi-herkkyys	Laadukkuus	Kokonaisriski	Tulos-momentti ja odotukset	Tulos-arvostus	Tase-arvostus	Osinko-arvostus	Sijoittaja.fi II-kokonaispisteet	Sijoittaja.fi:n Seurannassa
		▲▼	▲▼	▲▼	▲▼	▲▼	▲▼	▲▼	▲▼	▲▼	
RUTAV FH Equity	Raute A-osake	5	9	5	7	10	10	6	6	72	
Laatuluokittelu: Arvoyhtiö, Laatuyhtiö, Osinkokone, Tulokone, Käänneyhtiö, Vähäriskinen, Kasvuyhtiö, Suomi Fundamentti mallisalkku											
UPM1V FH Equity	UPM-Kymmene	1	3	8	6	10	8	8	8	69	
Laatuluokittelu: Arvoyhtiö, Laatuyhtiö, Osinkokone, Tulokone, Käänneyhtiö, Vähäriskinen, Kasvuyhtiö, Suomi Fundamentti mallisalkku											
NDA1V FH Equity	Nordea	2	6	10	10	8	7	7	10	69	
Laatuluokittelu: Arvoyhtiö, Laatuyhtiö, Osinkokone, Tulokone, Käänneyhtiö, Vähäriskinen, Kasvuyhtiö, Suomi Fundamentti mallisalkku											
TPS1V FH Equity	Technopolis	2	7	7	8	8	9	10	9	69	
Laatuluokittelu: Arvoyhtiö, Laatuyhtiö, Osinkokone, Tulokone, Käänneyhtiö, Vähäriskinen, Kasvuyhtiö, Suomi Fundamentti mallisalkku											

Esimerkki Suomalaisten osakkeiden valintatyökalusta – laatu & osinko

Suomalaisten osakkeiden valintatyökalu

Esittely

Tyhjennä tekemäsi valinnat

Rajaa nimellä

 Kirjoita nimi...

Laatuoluokittelu / mallisalkku

☐ Ei rajausta ☒ Rajaa

☐ Arvoyhtiö

☒ Osinkokone

☐ Käänneyhtiö

☐ Kasvuyhtiö

☒ Laatuuyhtiö

☐ Tulokone

☐ Vähäriskinen

☐ Suomi Fundamenti
mallisalkku

Yhtiön koko

☒ Ei rajausta ☐ Rajaa

☐ Pieni

☐ Keskisuuri

☐ Suuri

Korrelaatio OMX Helsinki-indeksiin

☒ Ei rajausta ☐ Rajaa

☐ Matala

☐ Matalahko

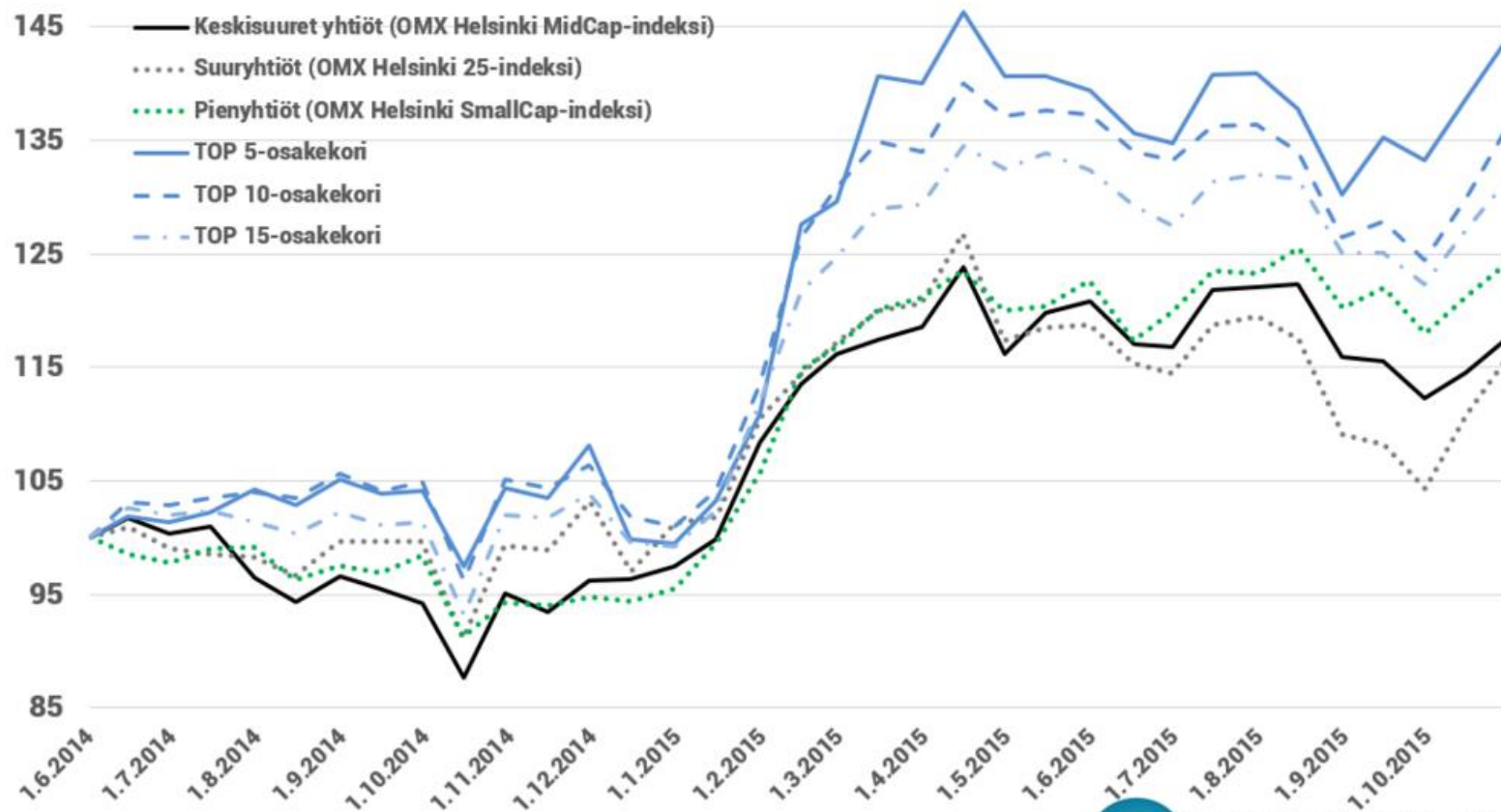
☐ Kohtuullinen

☐ Korkea

Osake	Yritys	Kurssi-kehitys	Kurssi-herkkyys	Laadukkuus	Kokonaisriski	Tulos-momentti ja odotukset	Tulos-arvostus	Tase-arvostus	Osinko-arvostus	Sijoittaja.fi II-kokonaispisteet	Sijoittaja.fi:n Seurannassa
NDA1V FH Equity	Nordea	2	6	10	10	8	7	7	10	69	
Laatuoluokittelu: Arvoyhtiö, Laatuuyhtiö, Osinkokone, Tulokone, Käänneyhtiö, Vähäriskinen, Kasvuyhtiö, Suomi Fundamenti-mallisalkku											
TPS1V FH Equity	Technopolis	2	7	7	8	8	9	10	9	69	
Laatuoluokittelu: Arvoyhtiö, Laatuuyhtiö, Osinkokone, Tulokone, Käänneyhtiö, Vähäriskinen, Kasvuyhtiö, Suomi Fundamenti-mallisalkku											
SAMAS FH Equity	Sampo A-osake	2	7	10	10	10	5	4	10	67	
Laatuoluokittelu: Arvoyhtiö, Laatuuyhtiö, Osinkokone, Tulokone, Käänneyhtiö, Vähäriskinen, Kasvuyhtiö, Suomi Fundamenti-mallisalkku											

Logiikka sama kuin suomalaisten osakkeiden valintatyökalussa

Sijoittaja.fi:n osakevalintatyökalun Top-osakkeiden kehitys vs. indeksit



Uskomme kv-työkalulla
päästävän vielä
parempaan
performanssiin

Lähteet: Bloomberg, Investment Intelligence Oy / Sijoittaja.fi
Esitetyt tuottosarjat ovat indeksoituja kokonaistuottoja.

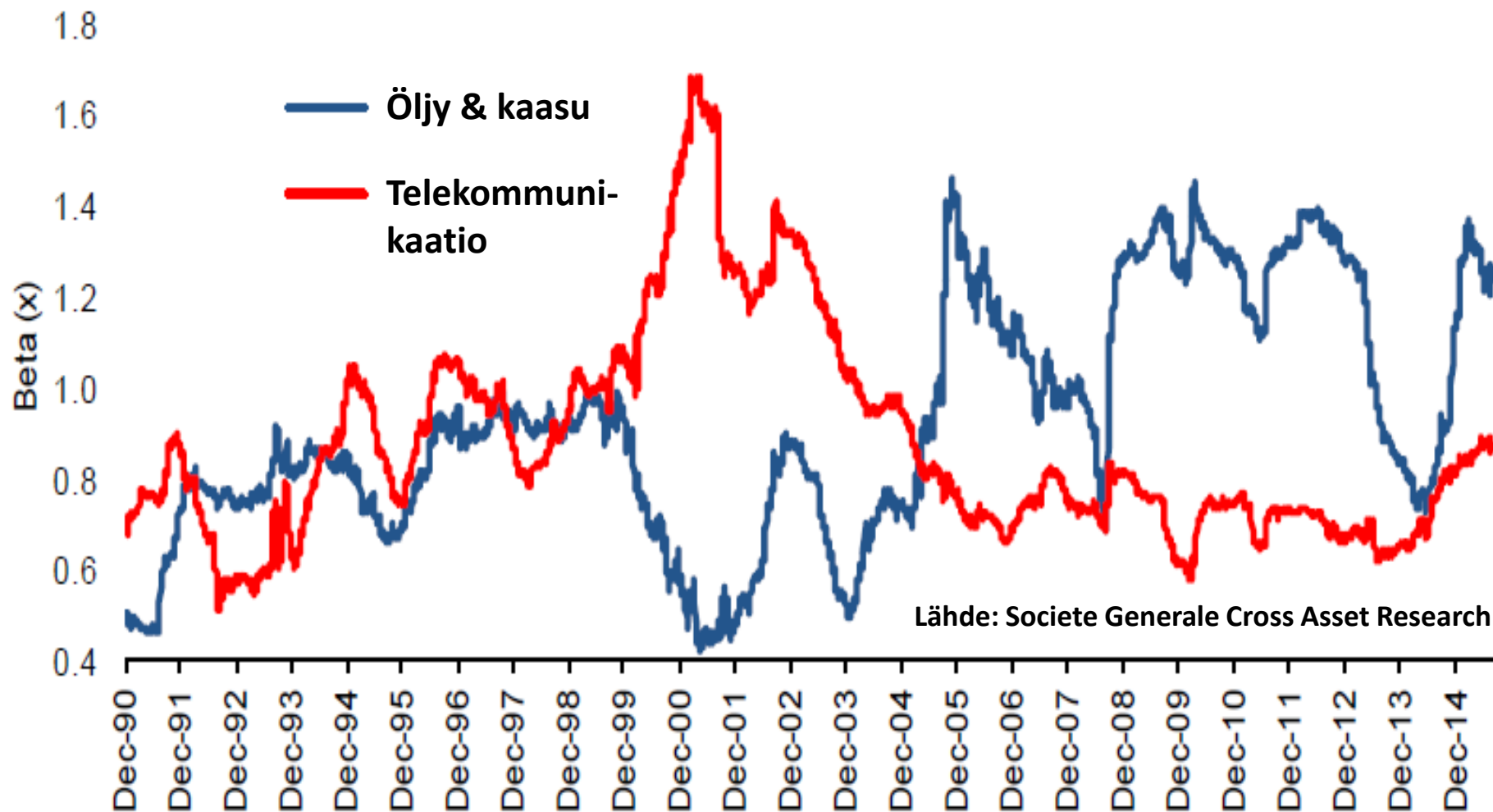
- Jos haluat saada KV-työkalun käyttöön ensimmäisten joukossa tai antaa ideoita haluttuihin ominaisuuksiin, laita mailia osoitteeseen stockpicking@sijoittaja.fi
- Muista liittyä myös uutiskirjeeseen, josta saat tietoa kaikista uutuuksista.



KOKEILE HELPPOJA SIOITTAJAN TYÖKALUJA!

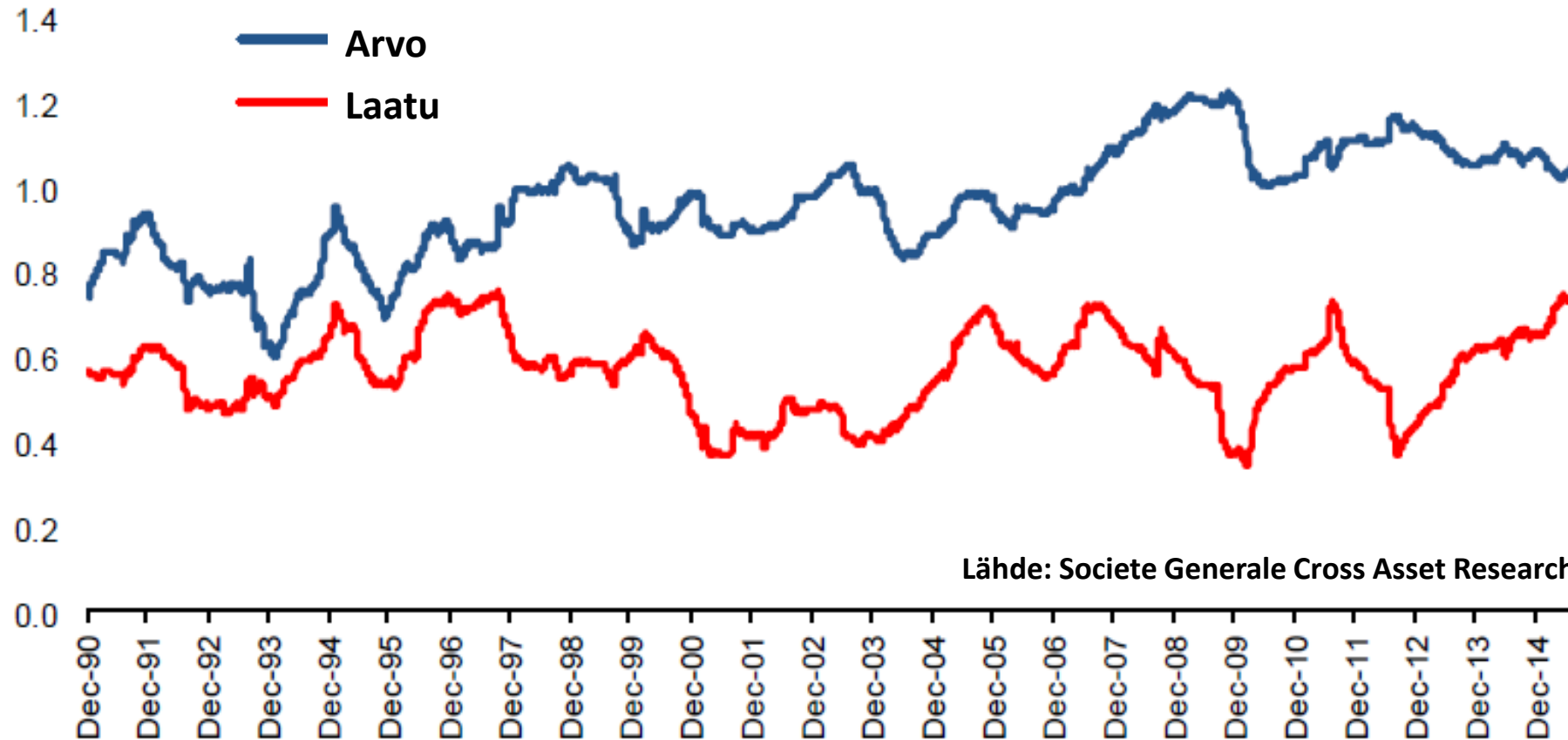
- ✕ UUSI ETF-valintatyökalu
- ✕ Indeksin valintatyökalu
- ✕ Suomalaisten osakkeiden valintatyökalu
- ✕ Markkinaympäristö ja riski-indikaattorit
- ✕ Mallisalkut- ja sijoitusideat
- ✕ Lukuoikeus koko tietopalvelun sisältöön
- ✕ Sijoittaja.fi yhteisötahtumat
- ✕ Oppimateriaali, kurssit ja webinaarit
- ✕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

LIITEKALVO: osakkeiden ominaisuudet muuttuvat ajassa, esim. toimialabeeta



Lähde: Societe Generale Cross Asset Research

LIITEKALVO 2: osakkeiden ominaisuudet muuttuvat ajassa, esim. toimialabeeta



Lähde: Societe Generale Cross Asset Research

Vastuuvapauslauseke

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

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

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

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

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

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