

Kv-webinaari

Timo Heikkilä



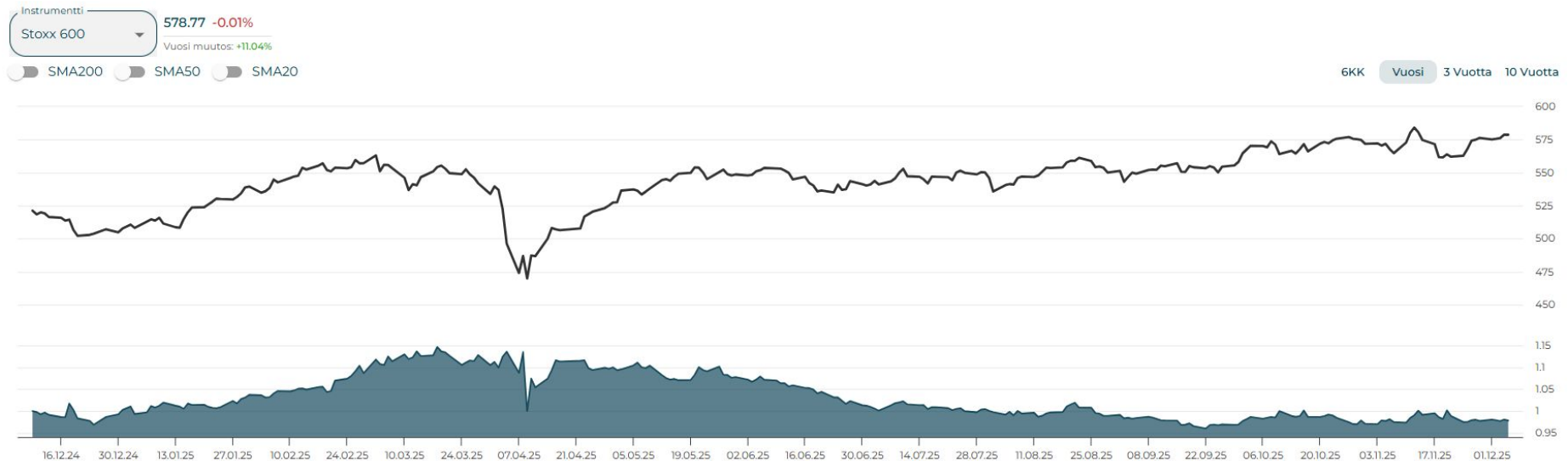
SIJOITTAJA.fi

Indeksien vuosituottojen vertailu

STOXX 600 +11,04 %

S&P 500 +13.51 %

SXR8 ETF +3,87 %



Markkinakatsaus

TILANNEKUVA

S&P 500 (SPX)

6 870,4 **0,19 %**

© 5.12.2025 close

52 viikon väli

4 982,77 - 6 890,89



YHDYSVALTOJEN MARKKINAT

FED ohjauskorko
3,75 % - 4 %

Ennustettu P/E
22,27

Inflaatio CPI
3 %

Valtiolainojen korot
4,14 % 3,57 %
10 vuotta 2 vuotta

- Markkinoiden nopeusmittari on "suosi osakkeita" -tilassa.
- Osakkeet ovat jatkaneet positiivista virettä ja ovat lähellä huipputasoja. VIX laskenut alle 16.
- USA:ssa yksityisen sektorin työpaikkojen yllättävä lasku (-32 000), mikä oli heikoin luku 2,5 vuoteen.
- USA:n keskuspankki Fed laskee ohjauskorkoa joulukuun 10. päivän kokouksessa.
- Korot (10v) ovat palanneet takaisin nousuun. Mistä johtuu?
- Viikkotuotolla mitattuna sykliset osakkeet ovat voittaneet defensiiiset melko selvällä erolla.
- Vuodelle 2026 odotetaan S&P 500 -yhtiöille kaksinumeroista tuloskasvua, kun taas Euro STOXX 600 -yhtiöille odotukset ovat 2–3 prosentin kasvussa.

Sijoitusvuoden 2026 tärkeimmät riskit

- Inflaatio ja työllisyyskehitys, etenkin USA
 - Heikko työllisyyskehitys => kuluttajaluottamuksen lasku
- Korkojen nousu
- Fediltä odotetaan kahta koronlaskua 2026
 - Entä jos kääntyy haukkamaiseksi?
 - Entä, jos leikkaa enemmän ja uskottavuus menee?
- Kauppasodan uudelleenenskaloituminen
- Geopoliittiset riskit
- AI-osakkeiden lasku

II-Disruptive salkkuanalyysi

- II-Disruptive sijoittaa parhaisiin teknologiaosakkeisiin korkean kasvun megatrendisektoreilta
- Strategia: selkeä kasvu- ja teknologiastrategia, painotus markkinajohtajiin ja vahvoihin haastajiin.
- Odotus: korkea pitkän aikavälin tuotto-odotus, mutta myös selvästi keskivertoa korkeampi heilunta ja ajoittain suuret laskujaksot.
- Suurin osa osakkeista on USA:sta
- Pitkällä aikavälillä teknologia- ja laatuosakkeet ovat historiallisesti tuottaneet erinomaisesti

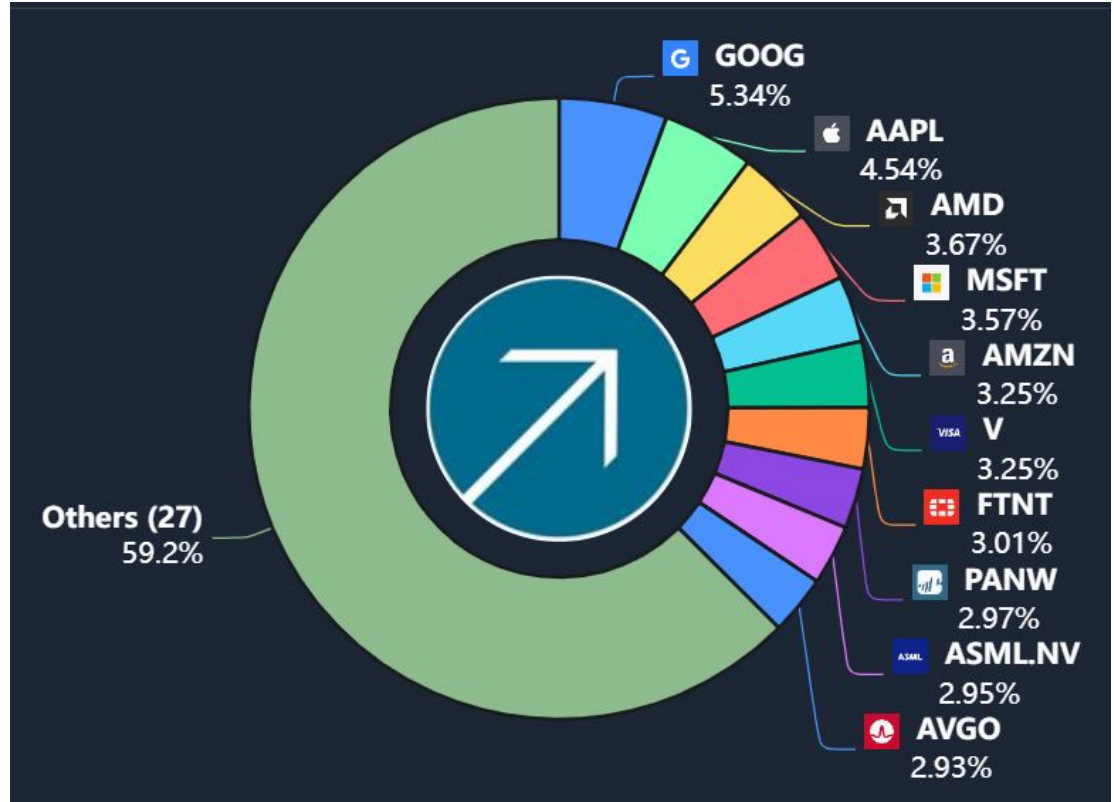
II-Disruptiven tuotto

- Historiassa kuusi voitollista ja yksi tappiollinen vuosi
- Viimeisen kahden vuoden tuotto 126 %
- Voitollisia viikkoja 58,5 %
- Vahva korrelaatio teknologiaindeksin kanssa



II-Disruptiven suurimmat omistukset

- 37 osakkeen hajautus
- Mag7 (ei Tesla)
- AI-osakkeet 20 %
- Kyberturvallisuus 13 %
- Alustayhtiöt ja some 18 %
- Cloud ja B2B 25 %
- Fintech ja crypto 11 %
- Riskejä AI-investointisykli ja korkojen nousu



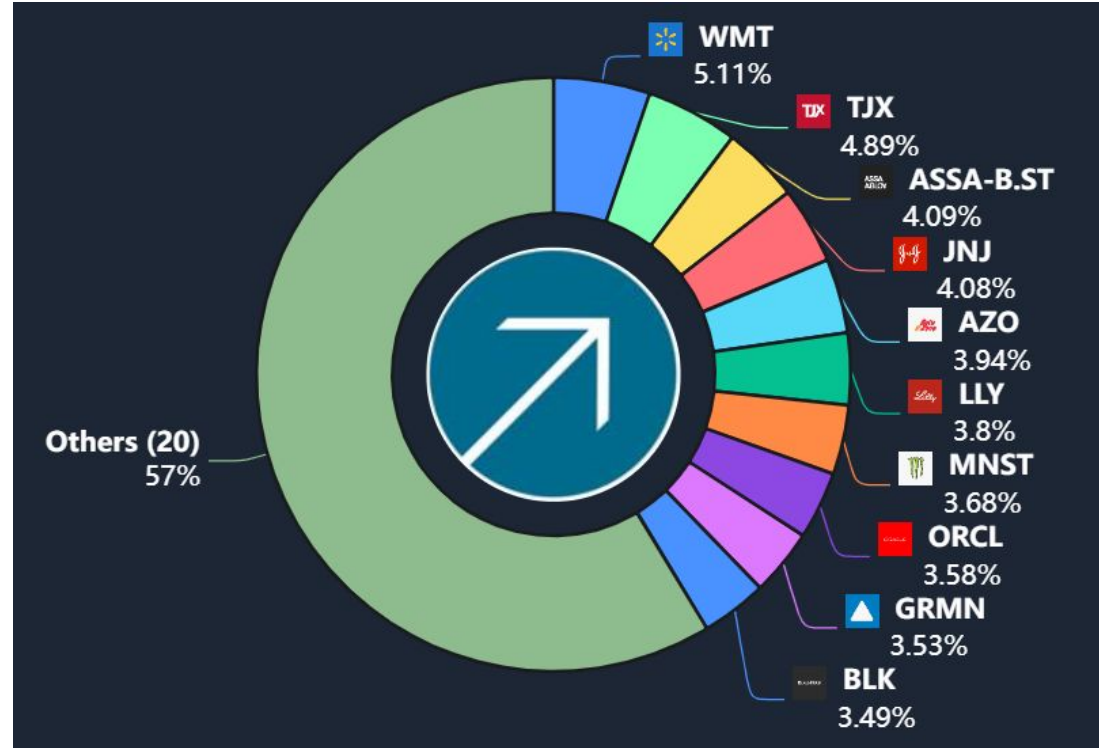
II-Quality tuotto

- Ei Mag7-osakkeita, jotta ei päällekkäisyyttä Disruptiveen
- Selvästi matalampi riski ja max drawdown
- Osoittaa, miten USA-indeksien tuotto keskittynyt teknologiaosakkeisiin



II-Quality sisältö

- 30 osakkeen hajautus
- Defensiivinen kulutus ja brändit 32 %
- Teollisuus, automaatio ja infra 27 %
- Teknologia 13 %
- Terveystenhoito 11 %
- Yhdyskuntapalvelut 9 %
- Finanssi 6 %
- USA-paino 77 %
- AI-teema laajasti 27,5 %



II-ETF-Multiportfolio

- Osakkeet: 60 %
 - (IS3Q, SX5EEX, IFFF, CNDX, EUNN, SXRG, MIDD)
- Korot: 30 %
 - (ISOZ, IEML, LQDE, EUNW)
- Kiinteistö (REIT): 6 %
 - (TRET)
- Käteinen: 4 %
- Faktoriityyli: laatu, kasvu ja small cap



Sijoittaja.fi tarjoaa parhaat edut Suomessa eToro käyttäjille

- [Avaa tili: rekisteröityminen on ilmaista](#)
- *Hyödynnä Sijoittaja.fi:n neuvottelemia etuja ja rekisteröidy [etoro-linkin kautta](#).*
- Lataa eToro Money sovellus ja tee ensimmäinen talletus
- Voit aloittaa kaupankäynnin 50 dollarilla, jos haluat kopioida Pietari Laurilan salkun niin minimisijoitus on 200 dollaria
- Sijoittaja.fi:n kansainvälisiin sijoitussalkkuihin minimisijoitus on 500 dollaria
- [Lue lisää käyttäjien kokemuksia eTorosta](#)
- Voit käydä kauppaa esimerkiksi osakkeilla, ETF:llä ja kryptovaluutoilla.
- Osakekauppojen eToro palkkio on 1usd kauppa. ETF kaupankäynti ja kopiointisijoitukset ovat maksuttomia
- Sijoittaja.fi jäsenenä saat myös eToron veroilmoitus excel-pohjan
 - Kannattaa rekisteröityä eToroon [Sijoittaja.fi linkistä](#) niin voit varmistaa että saat parhaat edut
 - **Näitä etuja et saa takautuvasti jos rekisteröidyt muuta kautta**



REKISTERÖIDY ETORON* >

eToro on useita eri omaisuuseriä tukeva alusta. Sijoitustesi arvo voi nousta tai laskea. Pääomasi on vaarassa.