

Kansainvälinen sijoittaminen ja markkinakastaus

Webinaari 19.11.2020



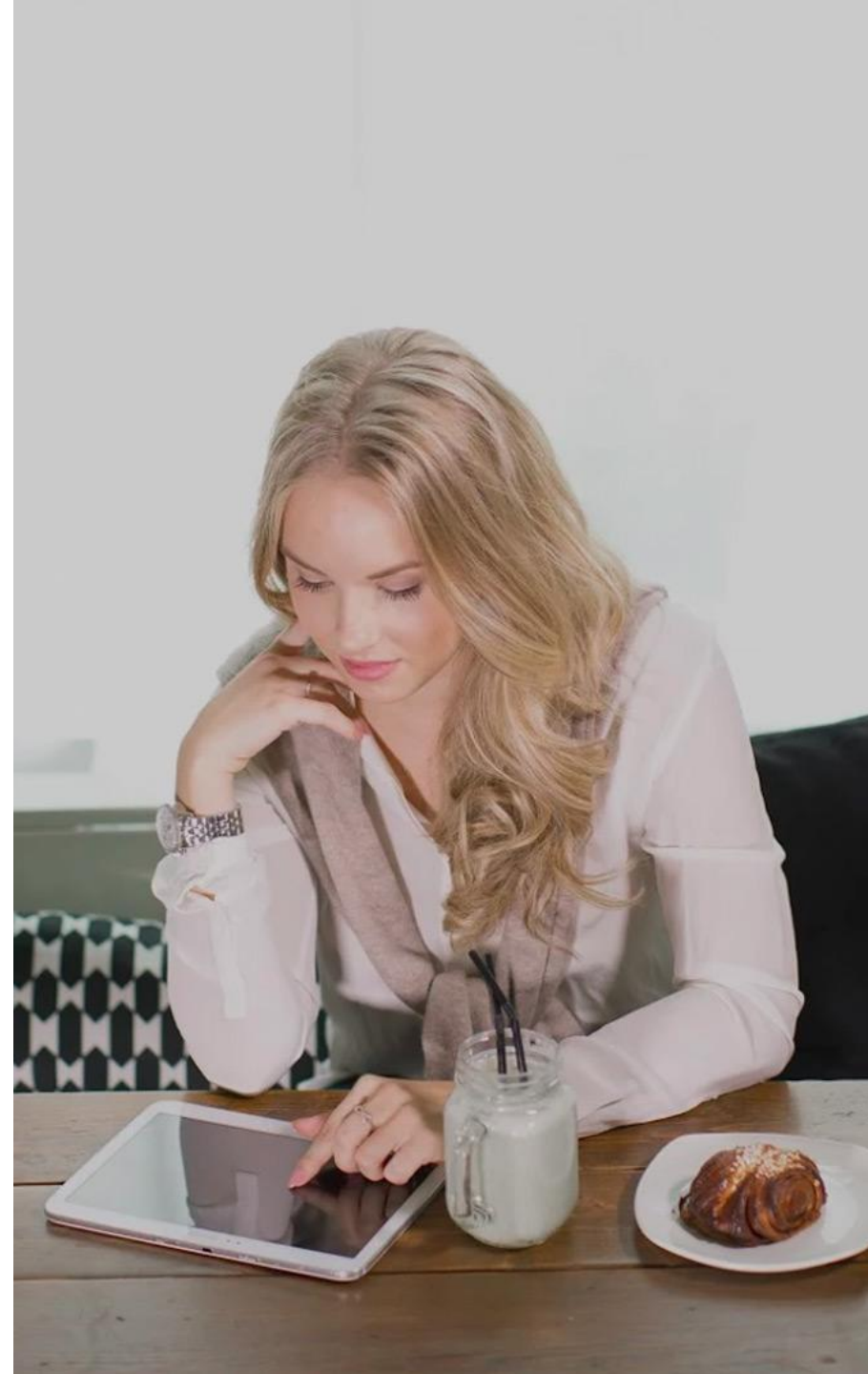
SIJOITTAJA.fi

www.sijoittaja.fi

Timo Heikkilä

Esityksen sisältö

- Markkinatilanne nyt
- Miksi ja miten hajauttaa kansainvälisille markkinoille?
- Minkälaisia osakkeita kannattaa suosia?
- Miten teen sijoitukset käytännössä?
- Sijoittaja:fin kv-sijoitussalkut eTorossa
- Mikä on eToro?
 - Nir Szmulewicz. VP Marketing. eToro.
- Q/A



KAIKKI MITÄ TARVITSET FIKSUMPAAN SUOITTAMISEEN.



KÄYTTÖOHJEITA
SUOITUSPÄÄTÖKSIÄ



TIE SINULLE PARHAAT
SUOITUSPÄÄTÖKSET



ÄLÄ TÄYSILLÄ
JA VAURASTU

ALUSTA ENEMMÄN KÄSIÄ VINKKI KONSULI

MacBook Pro

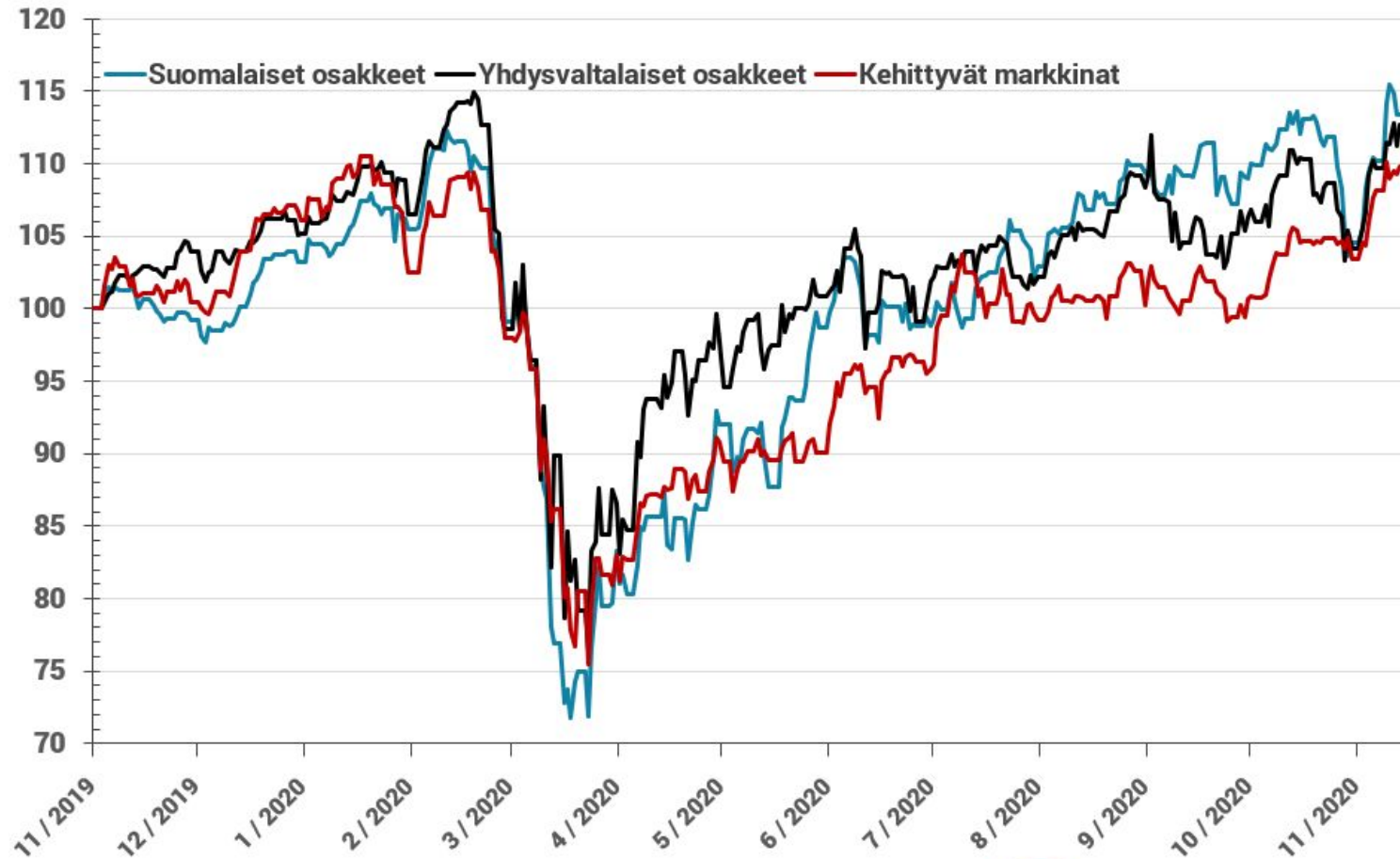
Markkinatilanne nyt



Olellaiset tapahtumat

- USA:n presidentinvaalit
 - Blue wave ei toteutunut
- Bidenin teesejä, joista osa vaikeampi toteuttaa
 - Yritysveron nosto
 - Teknologiyhtiöiden regulointi
 - Lääkehintojen alentaminen.
 - Infrastruktuuria ja puhdasta energiaa tukeva elvytyspaketti.
 - USA:n kauppasuhteiden ja Kiina-suhteiden palauttaminen
- Positiiviset rokoteuutiset Pfizer ja Moderna
- Pandemian kiihtyminen

Markkinat palautuneet nopeasti



Lähteet: Thomson Reuters & Investment Intelligence Oy / Sijoittaja.fi

Sektorituotot

Yhdysvaltalaiset osakesektorit	1 kk	3 kk	YTD	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta	10 vuotta
S&P 500 -indeksi	4,2 %	7,7 %	14,1 %	18,4 %	49,0 %	95,5 %	278,2 %
Sykliset							
Materiaali	6,2 %	12,3 %	16,6 %	19,5 %	29,1 %	74,5 %	157,5 %
Harkinnanvarainen kulutus	0,0 %	5,0 %	28,5 %	33,5 %	75,3 %	115,4 %	417,6 %
Rahoitus	10,6 %	12,2 %	-8,3 %	-4,7 %	13,0 %	57,0 %	183,8 %
Kiinteistöala	4,5 %	4,9 %	-0,4 %	1,0 %	24,5 %	50,7 %	185,6 %
Vakaat							
Päivittäiskulutus	2,8 %	6,5 %	10,6 %	14,2 %	35,3 %	61,6 %	216,8 %
Terveystenhoito	3,7 %	4,6 %	11,4 %	17,7 %	46,3 %	74,2 %	343,9 %
Yhdyskuntapalvelut	4,3 %	11,7 %	6,0 %	10,0 %	32,8 %	87,4 %	213,3 %
Telekommunikaatiopalvelut	7,1 %	9,1 %	19,5 %	22,3 %	58,8 %	73,6 %	171,1 %
Herkät							
Energia	19,5 %	-3,5 %	-37,6 %	-35,1 %	-38,4 %	-34,3 %	-20,7 %
Teollisuus	7,7 %	14,4 %	9,6 %	9,1 %	32,2 %	75,0 %	234,8 %
Informaatioteknologia	1,0 %	7,0 %	34,9 %	42,3 %	102,7 %	219,1 %	549,1 %

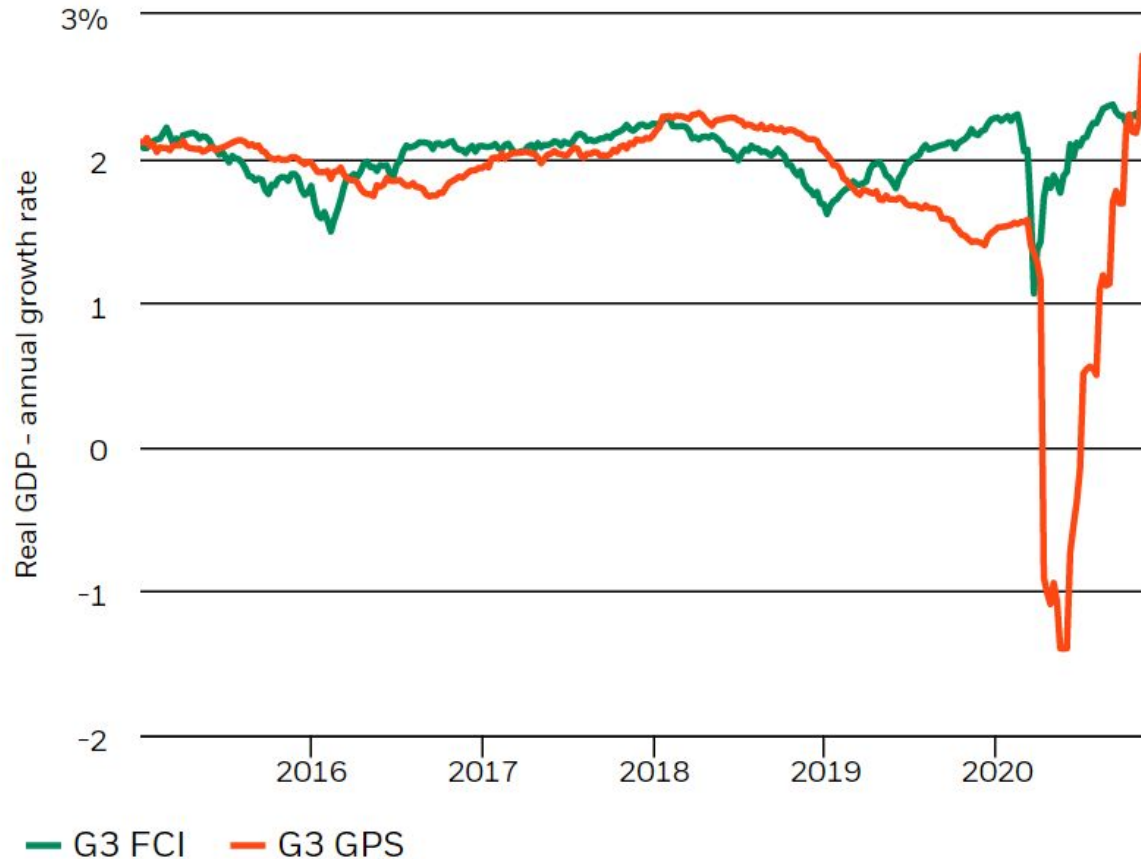
Markkinariski-indikaattori laskussa



Lähteet: Bloomberg, Thomson Reuters & Investment Intelligence Oy / Sijoittaja.fi

Talouden kehitys

G3 (US, Euro area, Japan)



- Talouskehitys V-käyrällä
- GPS on BlackRockin talouskasvuennuste
- Kasvua tukee likviditeetti
- Ostopäällikköindeksit hyviä
- Tuoreet kuluttajaluvut pehmeitä
 - Elvytys...

Osakemarkkinoita tukevat tekijät: rahavirrat

Osakkeet (alueet)	1 kk	3 kk	6 kk
Eurooppa	▼ -563	▲ 13 622	▲ 15 105
USA	▲ 11 140	▲ 48 361	▲ 14 377
Japani	▲ 557	▲ 959	▲ 1 986
Kehittyneet	▲ 12 140	▲ 66 037	▲ 33 393
Kehittyvät	▲ 1 085	▲ 4 070	▼ -2 437
Yhteensä	▲ 17 811	▲ 100 072	▲ 44 151

Korot (alueet ja lainatyytit)	1 kk	3 kk	6 kk
Eurooppa	▼ -1 734	▼ -8 353	▲ 17 596
Yhdysvallat	▲ 19 590	▲ 97 623	▲ 159 955
Kehittyneet	▲ 18 113	▲ 89 357	▲ 177 911
Kehittyvät	▲ 2 629	▲ 15 123	▲ 8 647
Yrityslainat	▲ 2 953	▲ 17 601	▲ 79 939
Valtionlainat	▲ 3 495	▼ -829	▲ 6 802
Riskilainat	▲ 17	▲ 14 847	▲ 39 841
Yhteensä	▲ 24 492	▲ 127 180	▲ 261 107

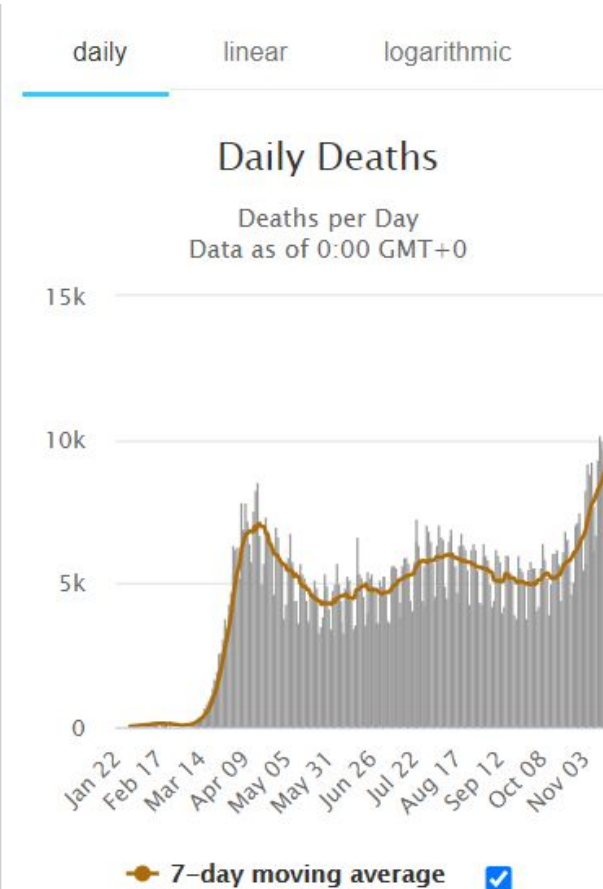
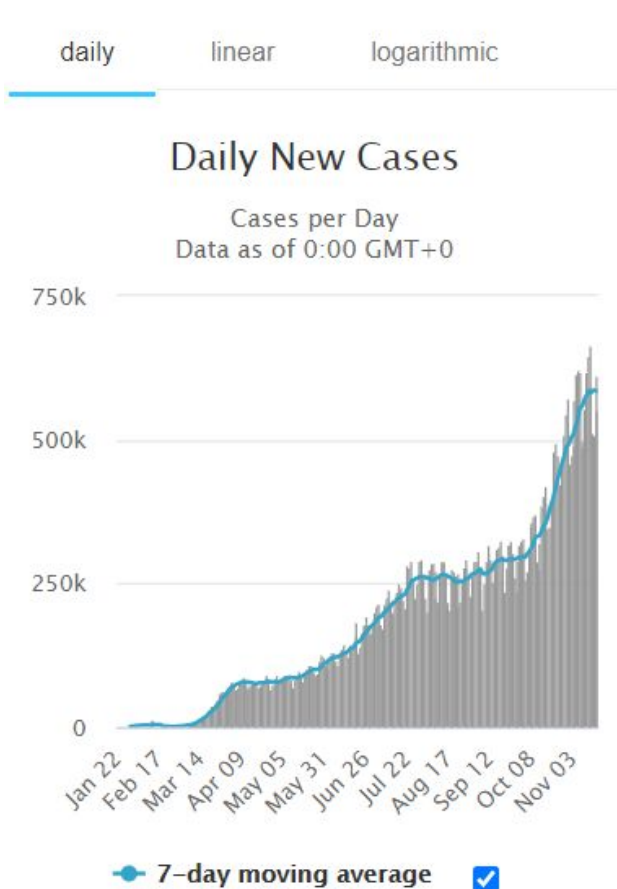
- Viimeisen 6 kk aikana korkoihin virrannut lähes 6x määrä rahaa verrattuna osakkeisiin
- Korot alhaalla
- Käännö rahavirrassa tukee osakkeita

Osakemarkkinoita tukevat tekijät: keskuspankkielvytys

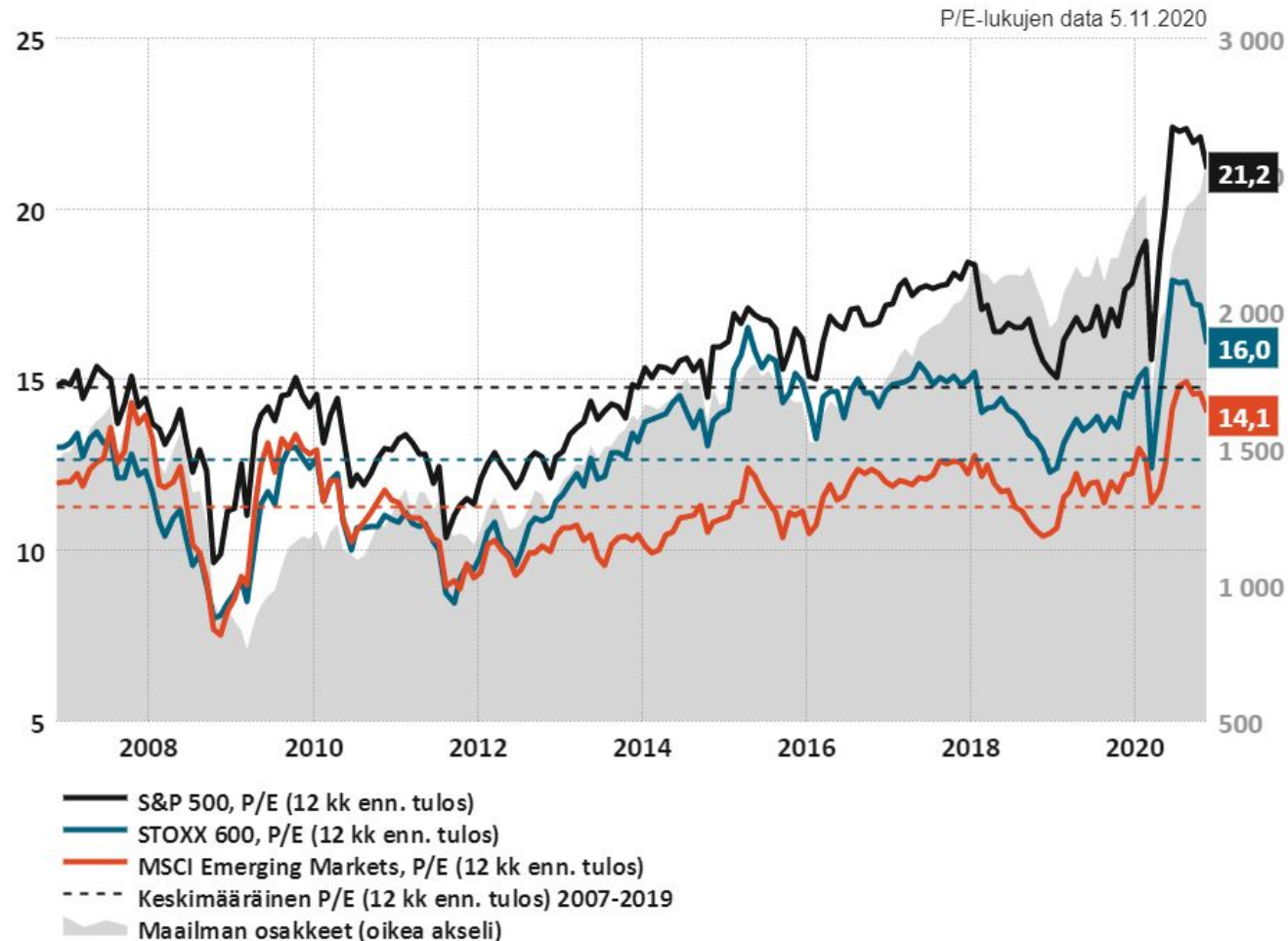
- Keskuspankit ovat lisänneet rahantarjontaa ja laskeneet ohjauskorot
- Elvyttävä politiikka 2023-2024 asti



Osakemarkkinoita painavat tekijät: pandemia



Osakemarkkinoita painavat tekijät: arvostustasot



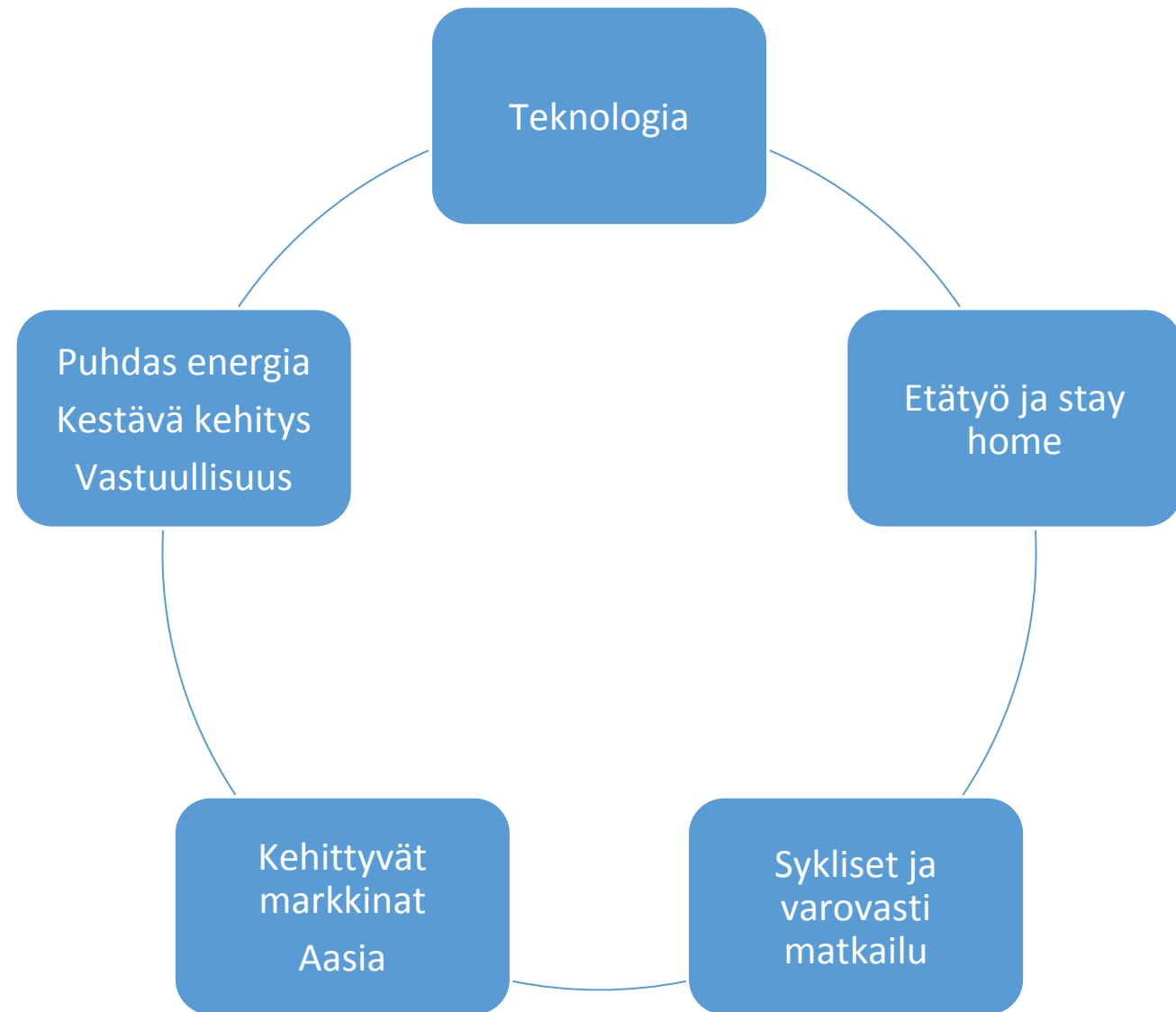
Lähde: Refinitiv Datastream / Sijoittaja.fi

Johtopäätökset

- Uusi nousukausi ja presidentinvaalien jälkeinen aika positiivista osakkeille
- Rokotteet positiivista – silta pandemian yli uuteen normaaliin
- Pandemian kiihtyminen hidastanut talouskehitystä
- Riskit pysyneet kuitenkin matalalla
- Korkeat arvostustasot laskee (hieman) tuotto-odotusta
- Ei vaihtoehtoja osakkeille listatussa markkinassa
 - Korkopuolella reaalityttö-odotus (taas) negatiivinen
- Suosi osakkeita, mutta uskalla ostaa ja myydä
 - Ilman rokoteuutisia vola olisi korkeammalla

Suositteltavat sijoitusteemat

- Rakenna ostoslista näistä teemoista
- Hyödynnä markkinoiden laskut
- Tyyleistä laatu, kasvu ja laadukas arvo





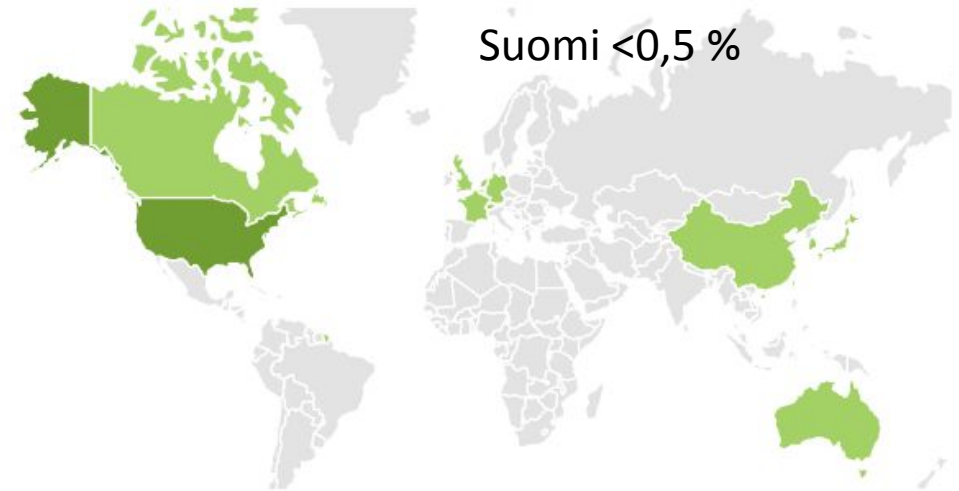
Miksi ja miten hajauttaa kansainvälisille markkinoille?

Miksi sijoittaa kansainvälisille markkinoille?

1. Hajautus paranee – riski alenee
2. Tuotto paranee
3. Vaihtoehtojen määrä kasvaa

Suomen osuus maailman markkinoista pieni

Tyyppi	▲ Rahasto ►
Yhdysvallat	58,50
Japani	6,82
Kiina	5,21
Iso-Britannia	3,64
Ranska	3,01
Kanada	2,67
Sveitsi	2,62
Saksa	2,41
Australia	1,85
Taiwan	1,61



Miten hajauttaa kansainvälisille markkinoille?

- Suunnitelma?
- Aloita matalakustanteiselle indeksirahastolla tai ETF:llä
 - S&P 500
 - MSCI World
- Ensimmäisten “tonnien” jälkeen suoria osakkeita
 - Aloita tunnetuilla, ei spekulatiivisilla!
 - Apple, Microsoft, Walmart, Johnson&Johnson, Procter&Gamble, Visa, Coca-Cola, Nike jne.



Minkälaisia osakkeita kannattaa suosia?

Helsingin pörssin ongelma

- Energia: Neste
 - Lääkeyhtiöt: Orion
 - Yhdyskuntapalvelut: Fortum
 - Teknologia: isoja vain Nokia ja TietoEvry
 - Rahoitus: Nordea ja Sampo
 - Brändiyhtiöt? Isot puuttuu.
- ⇒ kv-osakkeista täydennystä

Suosi ainakin näitä kv-valinnoissa

- Johtavat teknologiayhtiöt
 - Puuttuu Suomesta ja Euroopasta
- Nopeasti kasvavat disruptiiviset teknologiayhtiöt
 - Mieti, mitä käytät itse ja tykkäätkö tuotteesta? Zoom, Spotify, Netflix
- Megatrendit, joihin sinä uskot
 - Stay home ja etätyö
 - Puhdas energia
 - Tulevaisuuden liikkuminen (autonomous driving, hydrogen, EV)
 - AI, kyberturvallisuus, robotiikka, pilvipalvelut, FinTech.
- Brändiyhtiöt
 - Vastuullisuus nouseva teema



Miten teen sijoitukset käytännössä?

Miten teen sijoitukset käytännössä?

1. Suunnitelma
 - Laajempi kokonaisuus
2. Strategia/Tyyli
 - Suomi-salkun hajautuksen parannus
 - Laatu, kasvu jne.
 - Megatrendit, teknologia
3. Välittäjävertailu
 - Markkinat, sijoitusinstrumentit
 - Kulut
 - Muu tekijät
4. Toteutus

Välittäjällä on väliä

Salkun keskim. koko vuodessa: ?

50000

Kauppojen keskim. lkm vuodessa:

50

Kaupan keskim. koko euroissa:

2000

Valitse kaupankäyntipaikka:

- Suomi ?
- Saksassa listatut ETF:t ?

Oletko Osakesäästäjien Keskusliiton jäsen?

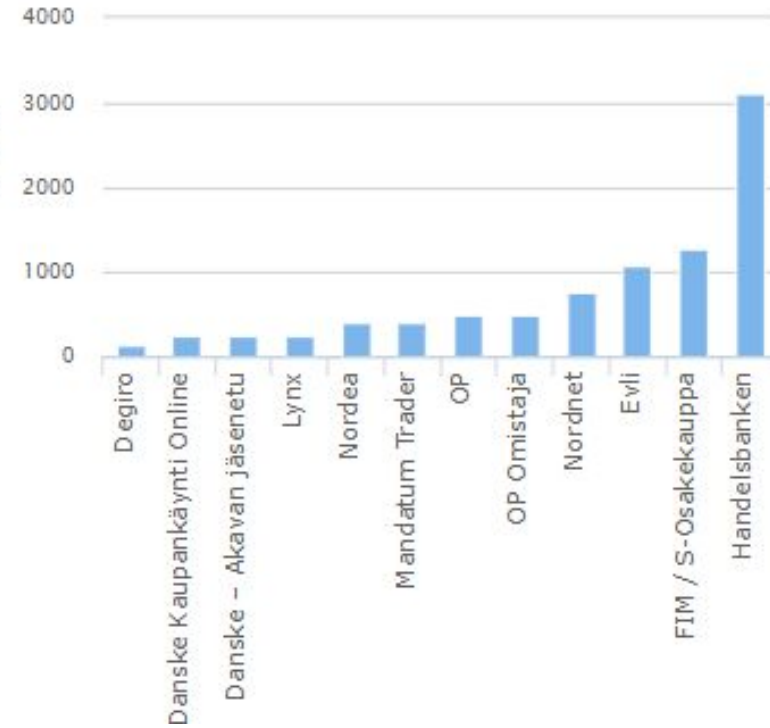
- OSKL-jäsen ?
- Ei OSKL-jäsenyyttä ?

TEE VERTAILU

Tyhjennä tekemäsi valinnat

Kustannukset / vuosi

Danske Kaupankäynti Online ?	250.00 €
Danske – Akavan jäsenetu ?	250.00 €
Degiro ?	140.50 €
Evli ?	1,062.00 €
FIM / S-Osakekauppa ?	1,280.00 €
Handelsbanken ?	3,100.00 €
Lynx ?	250.00 €
Mandatum Trader ?	400.00 €
Nordea ?	400.00 €
Nordnet ?	750.00 €
OP ?	483.60 €
OP Omistaja ?	483.60 €



Muita välittäjävalintaan vaikuttavia tekijöitä

- Kaupankäyntijärjestelmän ominaisuudet
- Kaupankäyntijärjestelmän helppokäyttöisyys ja kieli
- Markkinapaikkojen monipuolisuus ja sijoituskohteiden määrä
- Sijoitusideat, lisäinformaatio ja analyysit
- Välittäjän tarjoamat muut sijoittajan työkalut sekä
- Myyntivoittojen, osinkojen ja kaupankäynnin kulujen automaattinen raportointi verottajalle.

Muita käytännön pointteja

- **Verotus.** Ulkomaisista osingoista peritään yleensä ulkomailla lähdevero. Se hyvitetään Suomen verosta. Jos osinkoa jakava yhtiö on EU-maasta tai sellaista valtiosta, jonka kanssa Suomella on osinkoihin sovellettava verosopimus, osingon verotus määräytyy samoin kuin suomalaisen osingon:
 - Suomessa 25,5 % ja 28,9 % (>30 000 euron pääomatulot).
- **Valuuttariski.** Kaikkiin ulkomaisissa valuutoissa listattuihin osakkeisiin liittyy valuuttakurssiriski.
- **Valuutanvaihto.** Kaikki osakevälittäjät eivät vaihda automaattisesti valuuttaa, jolloin saatat ottaa huomaamattasi maksullista luottoa osakevälittäjältä. Valuutanvaihdosta peritään aina kuluja.



Sijoittaja.fi kansainväliset sijoitussalkut eTorossa

Miksi eToro?

- Uudenlainen sijoitusalue
- Mahdollistaa salkkujen kopioimisen
- Erittäin alhaiset kulut
- **Huom!** Edut tulee käyttöön vain, jos rekisteröityy sijoittaja.fi:n kautta [käyttäen tätä linkkiä eToroon.](#)

eToro kulut	Sijoittaja.fi käyttäjät	Ei Sijoittaja.fi käyttäjät
Talletuspalkkio	\$0	\$0
Valuutanvaihto tilisiirrolla	0 %	0.50 %
Kaupankäyntipalkkio osake	0 %	0 %
Kaupankäyntipalkkio ETF	0.09 %	0.09 %
Copy Portfolioiden hallinnointipalkkio	0 %	0 %
Tilinhoitopalkkio	\$0	\$0
Nostopalkkio	\$0	\$25
Valuutanvaihto noston yhteydessä	0 %	0.50 %



Sijoitusnäkemyksemme on kuusivaiheinen prosessi

- Sijoitusnäkemys
 1. Markkina-analyysi
 2. Allokationäkemys
 3. Käytettävät sijoitustyylit
 4. Megatrendianalyysi
 5. Kvantitatiivinen analyysi
 6. ETF- ja osakevalinnat
- Hyödynnämme kehittämiämme sijoittajan työkaluja ja riski-indikaattoreita sekä maailman johtavien investointipankkien analyyseja sijoitusnäkemyksessämme.

Maailman parhaat sijoitussalkut eTorossa

- Salkkumme ovat pitkántähtäimen sijoitussalkkuja
- Kolme itsenäistä sijoitussalkkua, jotka muodostavat kokonaisuuden
- Sijoittaja voi itse valita mihin ja paljonko sijoitussalkuista sijoittaa

Disruptiiviset
teknologia-osakkeet -

Laajasti
hajautettu
ETF-salkku

Globaalit
matalariskiset
laatuosakkeet

*Disruptio on uuden innovaation aiheuttama häiriö, joka pysyvästi muuttaa toimialan rakenteita ja kilpailutilannetta. Disruptiivisia teknologiayhtiöitä ovat mm. Apple, Facebook, Amazon ja Goole.

Laajasti hajautettu ETF-salkku (Multiasset ETF Portfolio)

- Pitkántähtäimen vakaa sijoitussalkku, joka on hajautettu eri omaisuusluokkiin
- Pääpaino osakkeissa ja koroissa
- ETF-salkussamme pääpaino sijoituksista on länsimaiden ja kehittyvän Aasian osakkeissa
- Matalampi tuotto-odotus kuin osakesalkuissa
- Vastapainona matalampi volatiliteetti ja alempi maksimitappio kuin osakemarkkinoilla (matalampi riski)
- **Salkun tuotto**

Globaalit matalariskiset laatuosakkeet (Quality Low Risk Stocks)

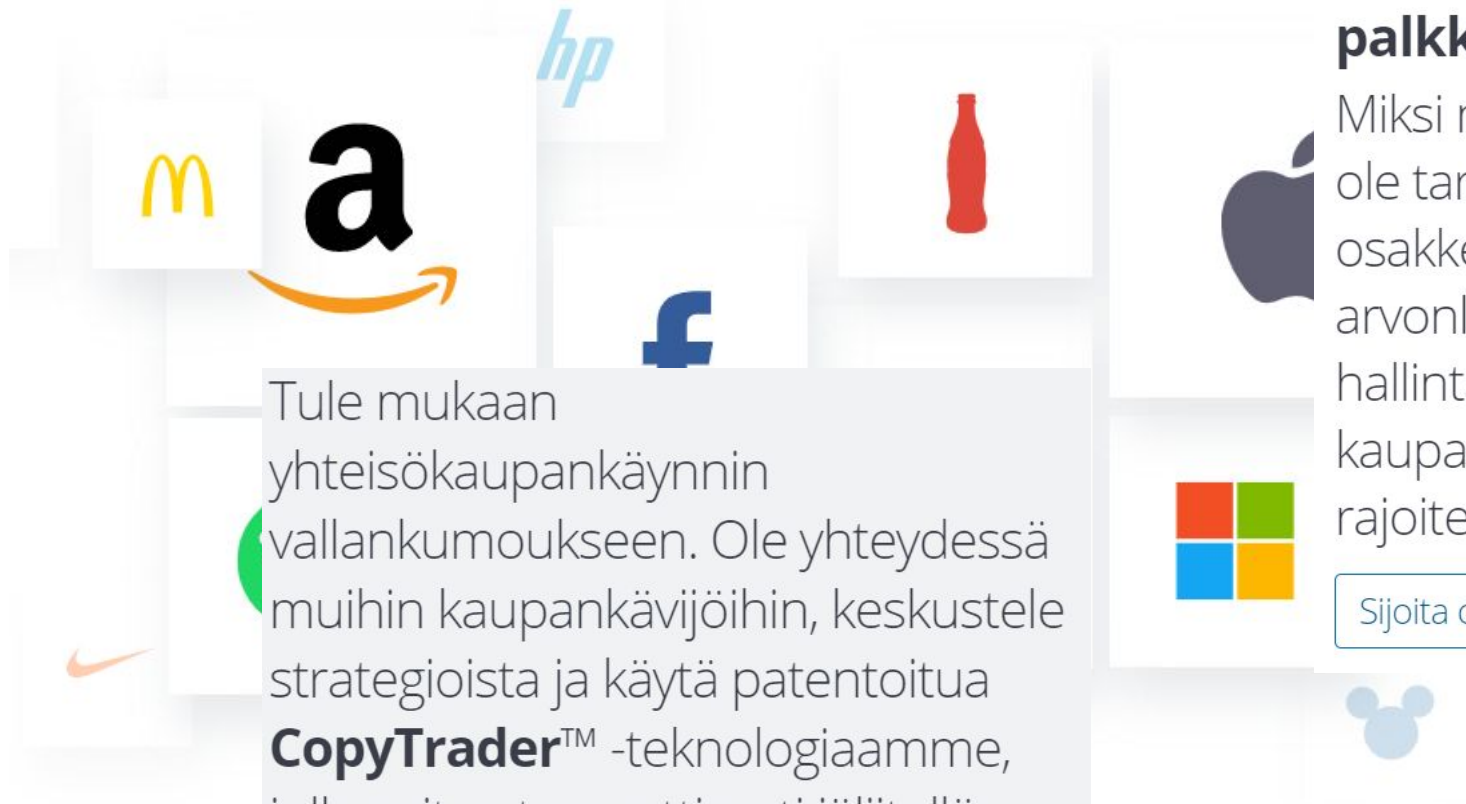
- Sijoitussalkku yhdistää kaksi tunnettua ja hyväksihavaittua strategiaa yhdeksi laadukkaaksi sijoitussalkuksi
- Laatu ja matalariski ovat sijoitustyylyt, jotka on laajasti hyväksytty akateemisessa sijoitustutkimuksessa
- Sijoitussalkku tähtää pitkässä juoksussa osakemarkkinoita parempaan tuottoon ja ennen kaikkea matalampaan riskiin
- Sisältää noin 30 globaalia laatuosaketta, joilla on keskimääräistä matalampi riski.
- **Salkun tuotto**

Disruptiiviset teknologia-osakkeet (Disruptive Technology Stocks)

- Sijoitussalkku sijoittaa parhaisiin teknologiaosakkeisiin nopeasti kasvavilla megatrendisektoreilla. Nämä yhtiöt ovat disruptoineet kokonaisia toimialoja.
- Salkun yhtiöt toimivat seuraavilla megatrendialoilla: internet, digitalisaatio, e-commerce, pilviteknologia, AI, fintech, sosiaalinen media jne.
- Osakevalinnassa hyödynnämme kvantitatiivista analyysia ja omaa sijoitusnäkemystämme. Sijoitussalkkuun valitaan noin 30 osaketta.
- Disruptiiviset teknologiaosakkeet ovat todistaneet pystyvänsä voimakkaaseen kasvuun, korkeaan kannattavuuteen ja lisäarvon tuottamiseen omistajilleen.
- **Salkun tuotto**

Mikä on eToro?

eToro on johtava sosiaalisen sijoittamisen alusta



Tule mukaan yhteisökaupankäynnin vallankumoukseen. Ole yhteydessä muihin kaupankävijöihin, keskustele strategioista ja käytä patentoitua **CopyTrader™** -teknologiaamme, jolla voit automaattisesti jäljitellä muiden kaupankävijöiden toimintaa.

100 % osakkeita, 0 % palkkioita

Miksi maksaisit palkkioita, kun se ei ole tarpeen? Sijoita monenlaisiin osakkeisiin eTorossa maksamatta arvonnisäyksiä, lipukemaksuja tai hallintapalkkioita. Myöskään kaupankäyntimäärää ei ole rajoitettu.

Sijoita osakkeisiin