

# Kansainvälisten sijoitussalkkujen tuotot

## Webinaari 9.12.2020



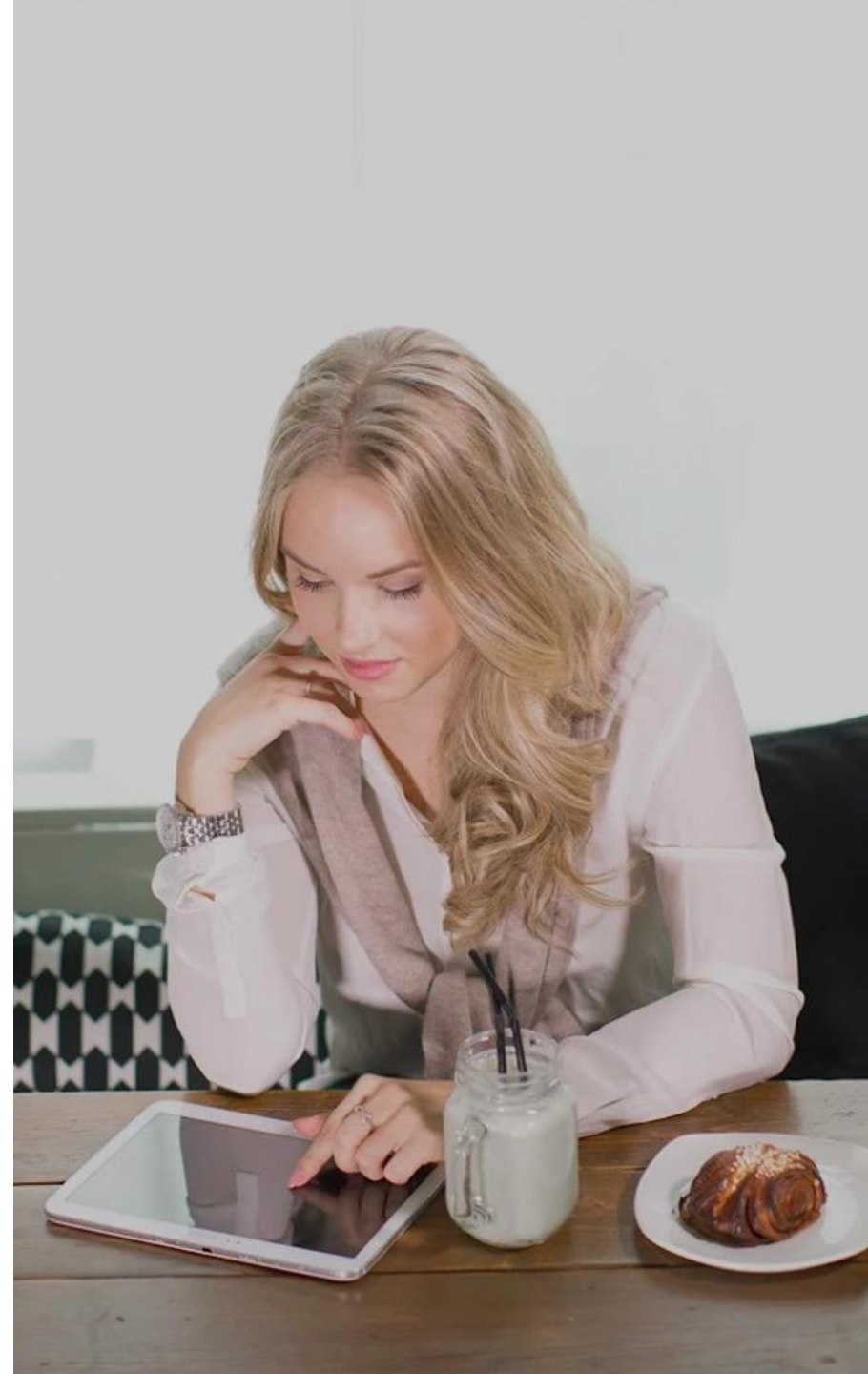
**SIJOITTAJA.fi**

[www.sijoittaja.fi](http://www.sijoittaja.fi)

Timo Heikkilä

# Esityksen sisältö

- Markkinatilanne nyt
- Kansainväliset sijoitussalkut
- Salkkujen tuotot
- Osakepoimintoja salkuista
- Q/A





Markkinatilanne nyt

# Markkinariski-indikaattori edelleen laskussa



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

# Talousluvuihin pehmyyttä

- Ostopäällikköindeksit edelleen hyviä
- USA:n työllisyysluvut odotuksia heikompia
- Kuluttajaluvut odotuksia heikompia
- Elvytyspakettia odotellessa...

# Nasdaq 100:lla 10 päivän nousuputki – all time high



# Rotaatio silti käynnissä

#	Indeksit	1 kk tuotto	3 kk tuotto	YTD tuotto
1	Russell 2000	15,53 %	27,46 %	14,94 %
2	Nikkei 225	7,96 %	15,57 %	13,36 %
3	Dow Jones	6,53 %	7,99 %	5,73 %
4	S&P 500	5,49 %	8,92 %	14,59 %
5	Nasdaq 100	4,50 %	10,88 %	44,69 %
6	OMXH25	3,64 %	6,51 %	9,14 %
7	Euro STOXX 50	3,46 %	6,43 %	-5,86 %
8	Shanghai Composite	1,04 %	0,30 %	11,31 %

- Pandemian väistymisestä hyöttyvät indeksit kk-tuottokärjessä
- Eurooppa ja Kiina heikoimmat

# Hyvä kehitys voi kuitenkin jatkua

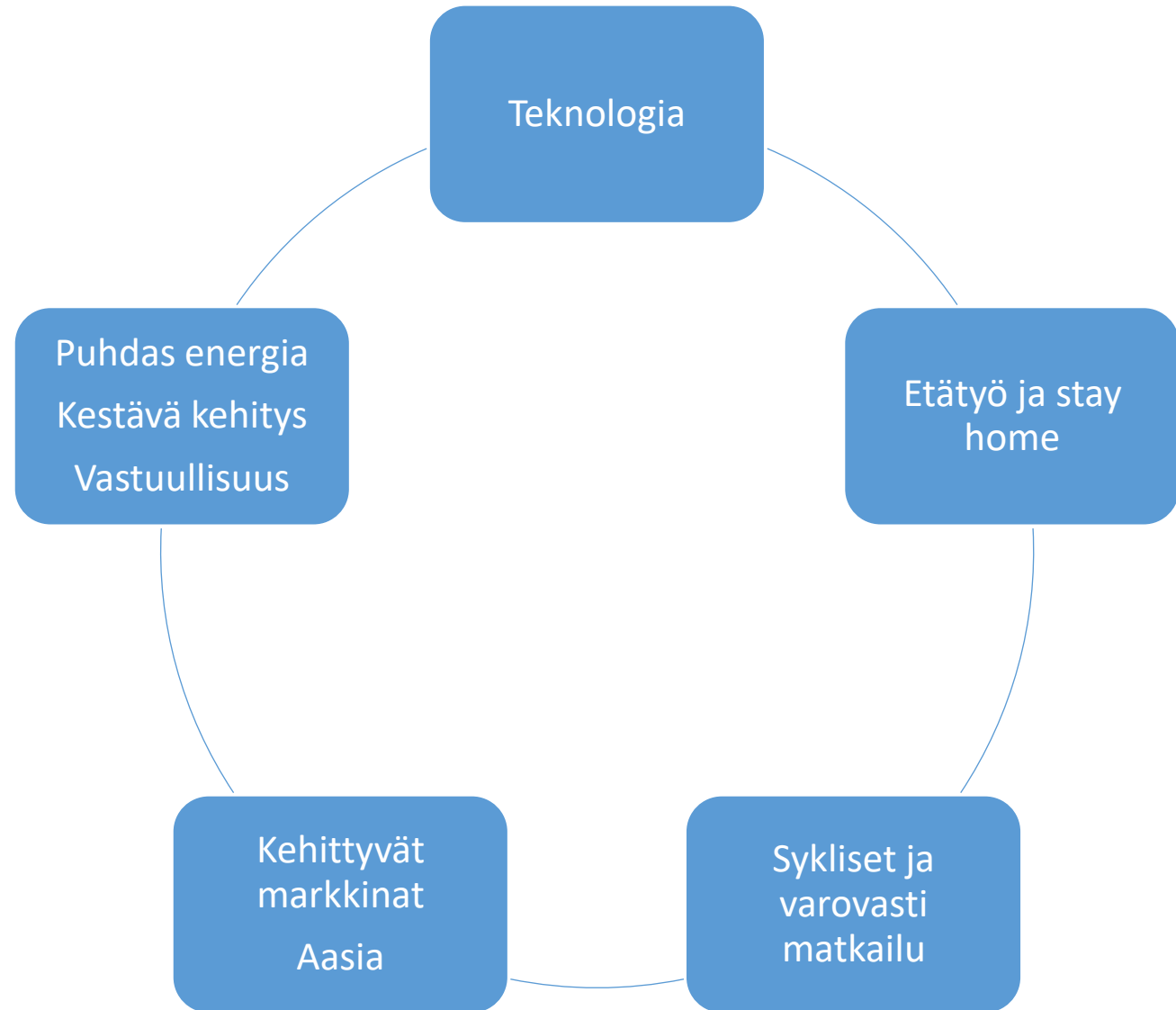
Vuosi	S&P 500	Nasdaq
1990	-6,56 %	-17,80 %
1991	26,31 %	56,84 %
1992	4,46 %	15,45 %
1993	7,06 %	14,75 %
1994	-1,54 %	-3,20 %
1995	34,11 %	39,92 %
1996	20,26 %	22,71 %
1997	31,01 %	21,64 %
1998	26,67 %	39,63 %
1999	19,53 %	85,59 %
2000	-10,14 %	-39,29 %
...	...	...
2019	28,88 %	35,23 %
2020	~15 %	~40 %

- 90-luvun toisinto?
- Ehkä, mutta ei vielä
- Hyviä tuottovuosia voi seurata lisää hyviä tuottovuosia
- Loputtomasti tuottoa ei kuitenkaan voi syödä etukäteen



# HAJAUTA

- Hajauta normaalia huolellisemmin
  - Siivu käteistä ei pahitteeksi, koska sentimenttitapissa
- ⇒ Sijoittajat ovat siis ylenpalttisen optimistisia
- ⇒ Paras hetki ostaa, kun veri virtaa kadulla





# Sijoittaja.fi kansainväliset sijoitussalkut eTorossa

# Miksi eToro?

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

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 sijoitustyyli
  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

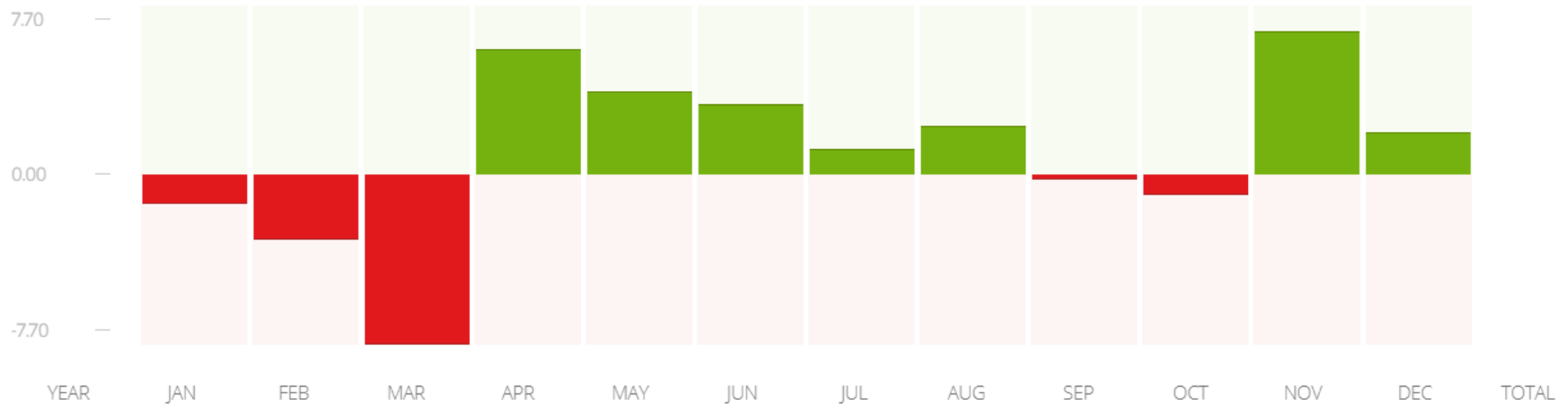
\*Disruptio on uuden innovaation aiheuttama häiriö, joka pysyvästi muuttaa toimialan rakenteita ja kilpailutilannetta. Disruptiivisia teknologiayhtiöitä ovat mm. Apple, Facebook, Amazon ja Goole.

# Laajasti hajautettu ETF-salkku (Multiasset ETF Portolio)

- 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**

# ETF-salkun tuotto 10,9 % vuonna 2020

## PERFORMANCE



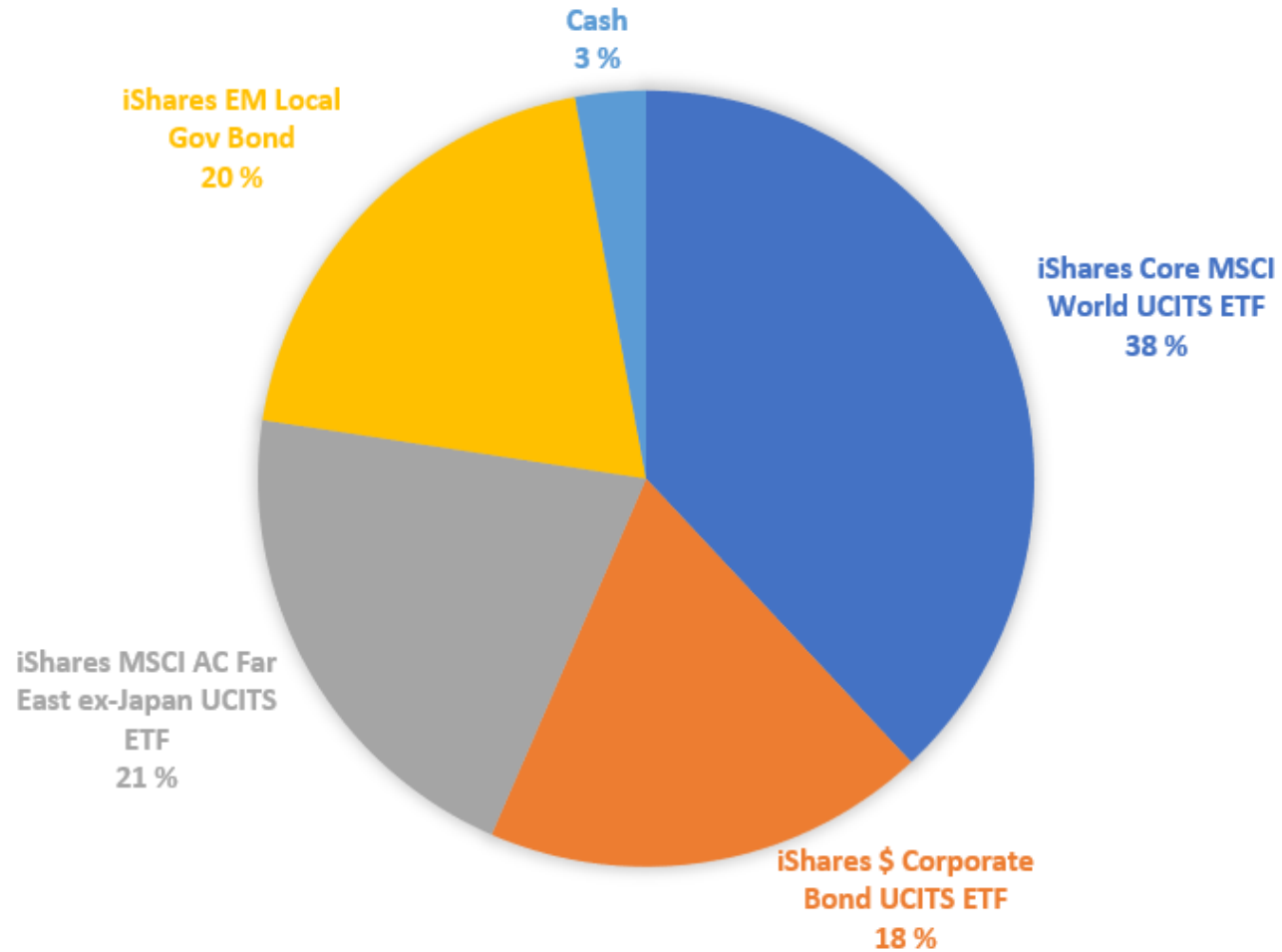
YEAR	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	TOTAL
2020	-1.36	-2.97	-7.70	5.70	3.79	3.21	1.15	2.20	-0.21	-0.94	6.50	1.90	10.92

2019	3.38*	0.63*	1.88*	1.79*	-2.06*	4.63*	2.00*	-1.71*	0.61*	-0.74	1.39	2.12	14.61*
------	-------	-------	-------	-------	--------	-------	-------	--------	-------	-------	------	------	--------



Past performance is not indicative of future results. \*Back-tested results

# ETF-salkun sisältö



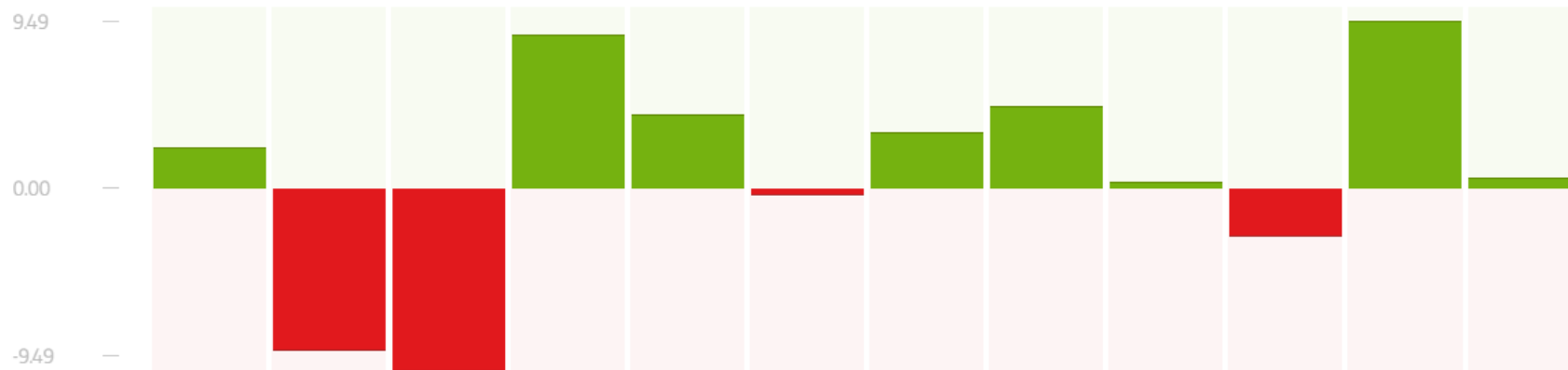


# Globaalit matalariskiset laatuosakkeet (Quality Low Risk Stocks)

- Sijoitussalkku yhdistää kaksi tunnettua ja hyväksihavaittua strategiaa yhdeksi laadukkaaksi sijoitussalkuksi
- Laatu ja matalariski ovat sijoitustyyliä, 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**

# Laatusalkun tuotto 8,8 % vuonna 2020

PERFORMANCE



YEAR	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	TOTAL
<b>2020</b>	2.13	-8.45	-9.49	8.02	3.84	-0.35	2.94	4.32	0.39	-2.51	8.77	0.57	8.76
2019	3.59*	3.49*	3.24*	2.72*	-1.08*	4.11*	0.59*	2.20*	-0.98*	1.16	1.35	0.93	23.32*



Past performance is not indicative of future results. \*Back-tested results

# Laatusalkun osakepoimintoja – edellinen kvartaali

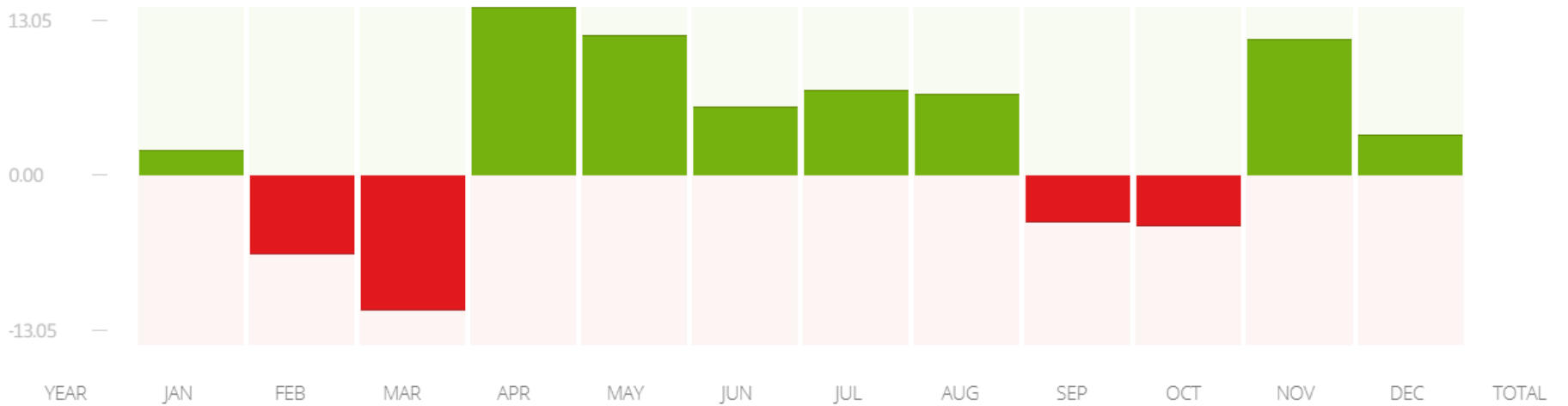
- **Nike.** Liikevaihto 10,6 mrd -1% ja nettotulos 1,5 mrd +10 %
- **Target.** Liikevaihto 22,3 mrd +21,3 % ja EBIT 1,9 mrd +93 %
- **Garmin.** Liikevaihto 1,1 mrd +19,0 % ja EBIT 317 M\$ +21 %
- **Starbucks.** Liikevaihto 6,2 mrd -8,1 % ja oikaistu EBIT- % 13,2 % (17,2)
- **Wal-Mart.** Liikevaihto 134,7 mrd +5,2% ja EBIT 5,8 mrd +16,4 %.
- **J&J.** Liikevaihto 21,1 mrd +1,7% ja nettotulos 5,9 mrd +3,5 %.
- **Honeywell.** Liikevaihto 7,8 mrd -14% ja EBIT- % 16,8 % (19,3)
- **Oracle.** Liikevaihto 9,4 mrd +2% ja oikaistu EBIT 4,2 mrd +9 %.
- **Home Depot.** Liikevaihto 33,5 mrd +23% ja nettotulos 3,4 mrd +24%.
- **PepsiCo.** Liikevaihto 18,1 mrd +5,3% ja EBIT 3,0 mrd +5,5%.

# 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**

# Disruptiiviset salkun tuotto 35,4 % vuonna 2020

PERFORMANCE



YEAR	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	TOTAL
2020	1.94	-6.07	-10.41	13.05	10.84	5.32	6.59	6.26	-3.60	-3.93	10.55	3.14	35.39

2019	8.37*	2.53*	2.95*	5.79*	-7.01*	6.44*	2.41*	-1.07*	-0.34*	-0.08	3.99	2.97	29.39*
------	-------	-------	-------	-------	--------	-------	-------	--------	--------	-------	------	------	--------



Past performance is not indicative of future results. \*Back-tested results

# Disruptiiviset salkun osakepoimintoja – edellinen kvartaali

- **Amazon.** Liikevaihto 96,1 mrd +37 % ja EBIT 6,2 mrd (3,2)
- **Apple.** Liikevaihto 64,7 mrd +1% ja EBIT 14,8 mrd (15,6)
- **Microsoft.** Liikevaihto 37,2 mrd +12,4 % ja EBIT 15,9 mrd +25 %
- **Google.** Liikevaihto 46,2 mrd +14% ja EBIT 11,2 mrd +22 %
- **Facebook.** Liikevaihto 21,5 mrd +21,6% ja EBIT 8,0 mrd +12 %
- **Visa.** Liikevaihto 5,1 mrd -17 % ja oik. Nettotulos 2,5 mrd -25 %
- **Alibaba.** Liikevaihto 22,8 \$mrd +30 % ja oikaistu EBIT 4,4 mrd +44 %
- **PayPal.** Liikevaihto 5,5 mrd +25% ja oikaistu EBIT 1,5 mrd +45 %
- **Salesforce.** Liikevaihto 5,4 mrd +20 % ja oikaistu EBIT- % 19,8 %.
- **Zoom.** Liikevaihto 777 M\$ +367% ja oikaistu EBIT- % 37,4 %.
- **Adobe.** Liikevaihto 3,2 mrd +14% ja EBIT 1,4 mrd +25 %

# Kysymyksiä ja vastauksia

