

## Sijoitusosaamisesta ei kannata maksaa

**Nordnetin tekemän rahastotutkimuksen mukaan korkeammat kulut eivät takaa parempaa tuottoa. Yli kahden prosentin hallinnointipalkkioita veloittaneet sijoitusrahastot painoutuivat 10 vuoden riskikorjatussa tuottovertailussa häntäpäähän. Kaiken lisäksi kallein rahasto tuotti heikoimmin.**

Nordnet vertaili kaikkien viimeisten kymmenen vuoden aikana Suomeen sijoittaneiden rahastojen hallinnointipalkkioita niiden riskikorjattuun tuottoon, 1.3.2004–28.2.2014 väliseltä ajalta. Vertailussa halvimmat rahastot pärjäsivät hyvin.

Seuraavassa taulukossa on listattu kaikki, kymmenen vuotta markkinoilla olleet, Suomeen sijoittavat 16 rahastoa, näiden kasvu-osuuksien tuotot, riskit, Sharpen-luvut ja hallinnointipalkkiot. Rahastot on laitettu paremmuusjärjestykseen riskikorjatun tuoton perusteella (Sharpen-luku), joka kertoo miten hyvin rahasto on tuottanut suhteessa sen ottamaan riskiin.

### Rahastot paremmuusjärjestyksessä Sharpen luvun mukaan

Rahasto	10 vuoden tuotto	Vuotuinen tuotto	Riski (Volat.)	Sharpe	Hallinnointipalkkio
Seligson & Co Phoebus	127,0 %	8,5 %	15,8 %	0,51	0,75 % <sup>1</sup>
Aktia Capital	154,4 %	9,8 %	19,3 %	0,48	1,95 %
Fondita Equity Spice	181,0 %	10,9 %	22,7 %	0,46	2,10 %
Nordea Pro Suomi	141,4 %	9,2 %	21,1 %	0,41	0,50 %
<b>HEXP Indeksi (Tuottokorjattu)</b>	<b>144,5 %</b>	<b>9,4 %</b>	<b>21,7 %</b>	<b>0,41</b>	-
Handelsbanken Suomi*	142,1 %	9,2 %	21,7 %	0,40	1,87 %
Alfred Berg Finland	136,4 %	9,0 %	21,5 %	0,40	1,30 %
OP-Suomi Arvo**	122,9 %	8,3 %	20,1 %	0,39	1,54 %
Säästöpankki Kotimaa	147,7 %	9,5 %	23,5 %	0,38	1,85 % <sup>1</sup>
OP-Focus	133,2 %	8,8 %	22,4 %	0,37	1,80 %
Seligson & Co HEX25 -indeksirahasto	129,2 %	8,6 %	22,5 %	0,36	0,45 %
Evli Select	115,0 %	8,0 %	20,6 %	0,36	2,08 %
Alfred Berg Small Cap	105,7 %	7,5 %	19,3 %	0,36	1,60 %
OP-Delta	117,8 %	8,1 %	21,8 %	0,35	2,03 %
SEB Finlandia***	127,9 %	8,6 %	23,4 %	0,35	1,30 %
FIM Fenno	111,1 %	7,8 %	22,0 %	0,33	1,60 %
SEB Finland Small Cap****	87,0 %	6,5 %	20,7 %	0,29	2,50 %

\* Ent. Handelsbanken Osake

\*\* Ent. Pohjola Finland Value

\*\*\* Ent. Gyllenberg Finlandia

\*\*\*\* Ent. Gyllenberg Small Firm

<sup>1</sup> Tuottosidonnainen palkkio

Lähteet: Bloomberg, Morningstar, Rahastoyhtiöiden kotisivut

Rahastot, joiden vuotuinen perittävä hallinnointipalkkio alittaa 1 prosentin:

Rahastot, joiden hallinnointipalkkiot ylittävät 2 prosenttia

### Kalliit rahastot ovat huonoja

Taulukosta on nähtävissä, että korkeammat kulut eivät takaa parempaa tuottoa. Alle prosentin hallinnointipalkkiota veloittavat rahastot painottuvat taulukossa kärkeen, kun taas yli kahta prosenttia veloittavat rahastot ryhmän häntäpäähän. Kallein rahasto, SEB Finland Small Cap, 2,5 prosentin vuotuisella hallinnointipalkkiolla, on selkeästi ryhmän surkein 6,5 prosentin keskimääräisellä vuotuisella tuotolla.

*Nordnet is a Nordic online bank with about 501,300 accounts in Sweden, Norway, Denmark and Finland. We offer private individuals and companies services that make it possible to take control over their financial future. We target conscientious savers in the Nordic countries. The holding company, Nordnet AB (plc), is listed on NASDAQ OMX Stockholm. Visit us at [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se), [www.nordnet.no](http://www.nordnet.no), [www.nordnet.dk](http://www.nordnet.dk) and [www.nordnet.fi](http://www.nordnet.fi)*



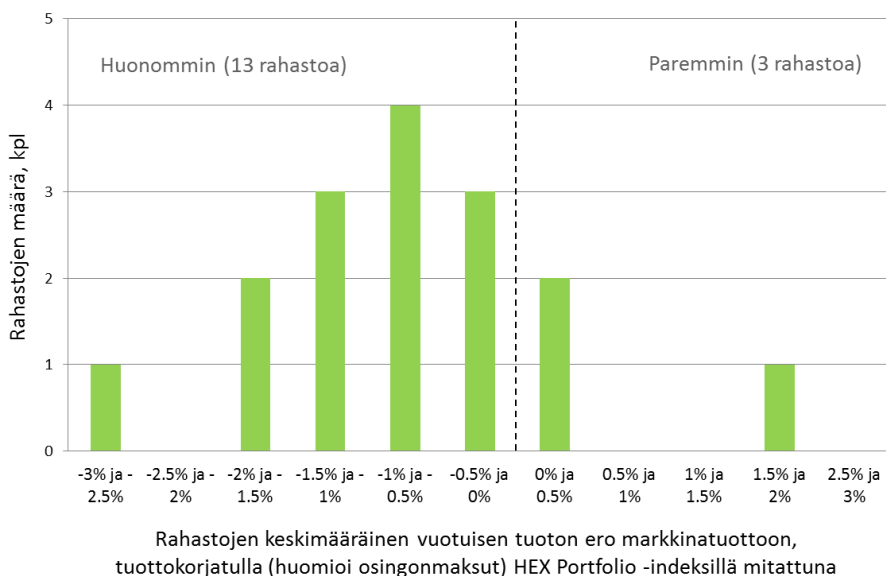
– Korkeat kulut eivät takaa menestystä, ne syövät lähinnä tuottoa. Sijoittaminen on hullunkurista sikäli, että jos maksat palvelusta vähemmän, saat yleensä enemmän, toteaa Nordnet Suomen talousvalmentaja **Martin Paasi**

### Indeksituotto kuului ryhmän parhaimmiston

Halvimmat rahastot tuottivat keskimäärin 8,8 prosenttia vuodessa, kalliiden tuottaessa vain 8,3 prosenttia. Helsingin pörssi tuotti samaan aikaan keskimäärin 9,4 prosenttia vuodessa, tuottokorjatulla HEX Portfolio -indeksillä mitattuna. Vain kolme rahastoa pystyi parempaan.

Alla olevassa kuvaajassa on laskettu kuinka rahastot ovat pärjänneet pörssin tuotolle. Jos rahaston vuotuinen tuotto on ylittänyt pörssin vuotuisen tuoton prosentin neljänneksellä, on se laitettu 0 ja 0,5 % tuottoluokkaan. Niitä on kuvaajassa kaksi. Selvä enemmistö, 13 rahastoa, on kuitenkin jäänyt pörssin indeksituotolle.

Suomirahastojen tuotto suhteessa markkinatuottoon 10  
vuoden ajalta, päättyen 28.02.2014



– Jos viimeisen kymmenen vuoden ajan olisit sijoittanut pörssin yleisindeksiin ilman palkkioita, sijoituksesi olisi tuottanut 17,5 prosenttia enemmän kuin suomen kalleimmat rahastot keskimäärin, Paasi summaa.

### Miksi rahastoista sitten maksetaan korkeita palkkioita?

– Varainhoitobisneksessä myydään valitettavan usein mielikuvia, jotka harvoin vastaavat todellisuutta. Tämä voi tulla asiakkaalle todella kalliiksi, Paasi jatkaa.

### Lisätietoja antaa:

Martin Paasi, Nordnet Suomen talousvalmentaja, +358 50 5918292

[martin.paasi@nordnet.fi](mailto:martin.paasi@nordnet.fi)

Sharpen luku: Rahoitusteorian mukaan riskisemmät sijoitukset tuottaa paremmin kuin vähempiriskiset sijoitukset. Mitä suurempi riski salkussa on, sitä korkeampi myös tuoton pitää olla. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän tuottoa rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiliteettiprosenttia kohti. Mitä suurempi sharpen luku, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

*Nordnet is a Nordic online bank with about 501,300 accounts in Sweden, Norway, Denmark and Finland. We offer private individuals and companies services that make it possible to take control over their financial future. We target conscientious savers in the Nordic countries. The holding company, Nordnet AB (plc), is listed on NASDAQ OMX Stockholm. Visit us at [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se), [www.nordnet.no](http://www.nordnet.no), [www.nordnet.dk](http://www.nordnet.dk) and [www.nordnet.fi](http://www.nordnet.fi)*