

ETF vai ”tavallinen” osakerahasto?



Jaana Timonen

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

13.5.2009

PERUSKÄSITTEET

~~ETF vai rahasto?~~

- ▶ **ETF on nimensä mukaisesti pörssinoteerattu rahasto**
- siis sijoitusrahasto, jonka osuuksilla käydään kauppaa pörssissä

ETF	”Tavallinen” rahasto
Osuuksia myydään ja ostetaan pörssissä.	Osuuksia myydään ja ostetaan rahastoyhtiön kautta
Osuudenomistajat käyvät niillä kauppaa keskenään. Osuus kaupankäynnin kohteena pörssissä	Rahastoyhtiö laskee osuuksia liikkeelle (merkintä eli osuuksien osto) ja lunastaa niitä takaisin (osuuksien myynti)
Useimmiten vain ns. tuotto-osuuksia	Usein sekä tuotto- että kasvuosuuksia
Useimmiten kuluiltaan edullisia (kulut osin rahaston ulkopuolella)	Laaja hintavalikoima (indeksirahastot edullisia)

EROT ESIN ESIMERKILLÄ?

- ▶ Seligson & Co Rahastoyhtiö hallinnoi kahta samankaltaista rahastoa, joista toinen on ETF ja toinen ”tavallinen”:

OMX Helsinki 25 Indeksiosuusrahasto	Suomi –indeksirahasto
Pörssinoteerattu rahasto	”Tavallinen” indeksirahasto
Seuraa OMX Helsinki 25 indeksiä	Seuraa Helsinki Benchmark Cap GI – indeksiä
Vain tuotto-osuuksia	Kasvu- ja tuotto-osuuksia
Hallinnointipalkkio max. 0,18 % p.a.	Hallinnointipalkkio 0,45 % p.a.
Kuluja lisäksi osakevälittäjän palkkio, arvo-osuustili sekä ”spreadi” osuuksia ostettaessa ja myytäessä	Lisäksi kaupankäyntipalkkio 0,1 % (maksetaan rahastoon)

OMX HELSINKI 25 ETF TARKEMMIN

TARKKA INDEKSISEURANTA

- Omistaa OMX Helsinki 25 indeksin osakkeet indeksin suhteessa
- Seuraa arvonkehitykseltään indeksin pistelukua (hieman eroa hallinnointipalkkion, kaupankäynnin ja osinkokäsittelyn vuoksi)
- Osakelainauksella osa kustannuksista takaisin (0,04 – 0,05 % p.a.)

MONIA ETUJA

Läpinäkyvä – tarkka koostumus julkaistaan joka päivä

Edullinen – myös kansainvälisessä vertailussa

Likvidi – kauppaa koko pörssipäivän

KAKSI MARKKINAA

Primäärimarkkinat
=> rahastoyhtiöön,
suurille transaktioille

Sekundäärimarkkinat
=> normaali pörssikauppa

KANSAINVÄLINEN VERTAILU

- **OMX Helsinki 25 ETF** on edullisuudeltaan maailman huippuluokkaa!
- **TER: 0,17% p.a. (TKA 0,23% p.a.)**

Table 4: Top 15 US Listed ETFs by AUM

ETF Name	Issuer	TER	AUM (US\$m)
S&P 500 SPDR ("Spider")	State Street GA	0.10%	78,816.78
iShares MSCI EAFE	BGI	0.34%	29,244.13
iShares MSCI Emerging Markets	BGI	0.75%	15,905.93
iShares S&P 500	BGI	0.09%	14,935.39
PowerShares QQQ Nasdaq 100	PowerShares	0.20%	12,191.42
iShares Russell 2000	BGI	0.20%	10,646.16
iShares Russell 1000 Growth	BGI	0.20%	10,117.28
DJIA Diamonds ("Diamond")	State Street GA	0.18%	8,691.14
iShares Russell 1000 Value	BGI	0.20%	8,642.46
SPDR Financial	State Street GA	0.23%	8,639.22
Vanguard Total Stock Market ETF	Vanguard	0.07%	8,471.20
iShares FTSE/Xinhua China 25	BGI	0.74%	5,985.77
S&P 400 MidCap	Bank of New York	0.25%	5,888.78
iShares MSCI Japan	BGI	0.52%	5,551.94
iShares S&P 500 Growth Index Fund	BGI	0.18%	4,914.97

SUOMI –INDEKSIRAHASTO TARKEMMIN

PERUSTIEDOT

- ”Tavallinen” sijoitusrahasto
- Seuraa OMX Helsinki Benchmark Cap GI –indeksiä (tällä hetkellä 52 yhtiötä)
- Hallinnointipalkkio 0,45 % p.a. (TER: 0,46% p.a. ja TKA: 0,54% p.a.)

VAIVATON VAIHTOEHTO

Helppo merkintä tilisiirrolla rahaston tilille

Raportointi osana muuta Seligson & Co rahastoperhettä (myös tarkka sisältö)

Kasvuosuuksilla automaattinen osinkokäsittely

KASVU- vai TUOTTO?

Kasvuosuuksilla osinkotuotto lisätään rahastopääomaan

=> verotehokasta

Tuotto-osuuksilla osingot maksetaan vuosittain ulos

OLETUKSET:

	Suomi -indeksirahasto	OMX Helsinki 25 ETF
Alkusijoitus €	10 000	10 000
Sijoitusaika	10 v	10 v
Markkinatuotto %	9 %	9 %
Hall. palkkio %	0,45 %	0,17 %
Kaupankäyntipalkkio	0,10 %	9 €
Vuosittainen tuotonmaksu	osingot lisätään pääomaan	4 %
Normaali "spread"	-	0,25 %
Pääomaverokanta	28 %	28 %

KUMPI ON EDULLISEMPI?

Suomi -indeksirahasto

Vuosi	Alussa	Pääoma kulujen jälkeen	Lopussa
1	10 000	9 945	10 840
2	10 840	10 791	11 763
3	11 763	11 710	12 763
4	12 763	12 706	13 850
5	13 850	13 787	15 028
6	15 028	14 960	16 307
7	16 307	16 234	17 695
8	17 695	17 615	19 200
9	19 200	19 114	20 834
10	20 834	20 740	22 607

OMX Helsinki 25 ETF

Vuosi	Alussa	Pääoma kulujen jälkeen	Tuotonjako	Vero tuoton jaosta	Uudelleen inv. summa	Kulujen jälkeen	Markkinatuotto	Lopussa
1	10 000	9 949	398	111	287	277	10 844	10 723
2	10 723	10 705	428	120	308	299	11 668	11 539
3	11 539	11 519	461	129	332	322	12 556	12 417
4	12 417	12 396	496	139	357	347	13 512	13 363
5	13 363	13 340	534	149	384	374	14 541	14 381
6	14 381	14 357	574	161	413	403	15 649	15 478
7	15 478	15 452	618	173	445	435	16 843	16 659
8	16 659	16 631	665	186	479	469	18 128	17 931
9	17 931	17 901	716	200	516	505	19 512	19 301
10	19 301	19 268	771	216	555	545	21 003	20 776

KUMPI ON EDULLISEMPI?

SUOMI -INDEKSIRAHASTO	
Pääoma 10.v jälkeen	22 607
Kulut	23
Netto	22 584
Hankintahinta	10 000
Verot	3 524
Nettopääoma	19 061

OMX HELSINKI 25 ETF	
Pääoma 10.v jälkeen	20 776
Kulut	61
Netto	20 716
Hankintahinta	14 076
Verot	1 859
Nettopääoma	18 856

Tavallinen rahasto on siis tässä tapauksessa todennäköisesti edullisempi vaihtoehto pitkäjänteiselle verolliselle sijoittajalle.

SUOSITUKSEMME

OMX Helsinki 25 Indeksiosuusrahasto	Suomi –indeksirahasto
Osaksi osakesalkkua	Osaksi rahastosalkkua
Aktiiviselle kaupankävijälle	Pitkäjänteiselle (kasvuosuuksia)
Verottomalle sijoittajalle	Kuukausisäästäjälle

Tärkeämpää kuin valinta
ETF vai edullinen ”tavallinen”
on se, että ylipäättään ottaa
kustannukset huomioon.