

Korkosijoittajan opas



Sisällysluettelo

1. Mitä korot ovat ja miksi niiden pitäisi kiinnostaa kaikkia?	5
2. Mitä korkosijoittaminen on?	7
Erilaiset korkosijoitustuotteet	8
Mistä korkosijoitusten tuotto muodostuu?	11
Miksi sijoitussalkussa kannattaa olla myös korkoja?	12
3. Näin laadit korkosijoitus suunnitelman	14
Pienennä riskejä hajauttamalla	16
Millaiset korkotuotteet sopivat minulle?	18
4. Näin aloitat sijoittamisen korkorahastoihin	20



Korkosijoittajan opas

Nollakorkoajan jälkeen yhä useampi sijoittaja haluaa lisätä salkkuunsa korkoja osakkeiden rinnalle, mutta ei tiedä miten se tehdään, millaisia korkosijoitustuotteita on saatavilla tai miten omaa korkosijoitussuunnitelmaa lähdetään rakentamaan. Korkosijoittaminen ei ole vaikeaa, siitä vain puhutaan paljon vähemmän kuin osakesijoittamisesta. Tämän oppaan luettuasi ymmärrät paremmin omia sijoitustavoitteitasi ja osaat valita niihin sopivat korkorahastot.



KAIKKI KOROISTA –PODCAST

Suomen ensimmäisessä korkosijoittamiseen keskittyvässä podcastissa puhutaan rahapolitiikasta, koroista ja sijoittamisesta ilman vaikeasti ymmärrettävää jargonia.

[Kuuntele podcastia](#)



TÄMÄ OPAS AUTTAA YMMÄRTÄMÄÄN

- mitä korot ovat ja miten ne vaikuttavat kaikkien elämään
- mitä korkosijoittaminen on ja miten se eroaa osakesijoittamisesta
- kuinka oma korkosijoitussuunnitelma luodaan ja
- miten korkosijoittamisessa pääsee alkuun.

POHJOISMAIDEN PARAS RAHASTOTALO 2024

Evli–Rahastoyhtiö on Suomen kolmanneksi suurin rahastoyhtiö sekä vuosien 2023 ja 2024 Pohjoismaiden paras rahastotalo (Lipper Fund Awards). Tarjoamme asiakkaillemme erilaisia osake–, korko– ja vaihtoehtorahastoja ja autamme heitä kasvattamaan varallisuuttaan vastuullisesti.

[Tutustu Evliin](#)

1. Mitä korot ovat ja miksi niiden pitäisi kiinnostaa kaikkia?

Korot ovat keino säädellä taloutta. Keskuspankit pyrkivät varmistamaan korkojen avulla, että talous kasvaa ja ihmisillä on töitä, ja samalla, että hinnat eivät karkaa pilviin inflaation takia.

Keskuspankit päättävät ohjauskoroista. Ne taas vaikuttavat moneen asiaan arjessa määrittämällä markkinakorkojen suunnan. Esimerkiksi asuntolainoista tutut euriborit seuraavat ohjauskorkoja, kuten myös luottokorttilaskujen korot.

OHJAUSKORKO

Korkotaso, jolla keskuspankit lainaavat rahaa pankeille.

MARKKINAKORKO

Kysynnän ja tarjonnan mukaan pankkien tai muiden toimijoiden antaman lainan korko, esimerkiksi asuntolainan korko.

Myös yritysten ja muiden toimijoiden hakeman lainarahan hinta seuraa yleistä korkotasoa. Tätä kautta ohjauskorot vaikuttavat myös korkosijoituksista saataviin tuottoihin. Korkosijoittajalle tärkeintä on tietää korkotason lisäksi mihin suuntaan korot ovat liikkumassa. Korkojen suunta kertoo, millaisia mahdollisuuksia korkomarkkinassa kulloinkin avautuu.

"Rahapolitiikka on pähkinäkuoressa sitä, että keskuspankit nostavat ja laskevat korkoja talouteen vaikuttaakseen. Kun halutaan jarruttaa taloutta, nostetaan korkoja. Silloin ihmisillä on vähemmän rahaa kuluttaa ja lainan ottaminen on kalliimpaa. Kun taas halutaan tukea taloutta, lasketaan korkoja, jotta ihmisillä olisi enemmän ostovoimaa ja yritykset voisivat lainata rahaa halvemmalla."



Valtteri Ahti
Evlin päästrategi

Onko enää paluuta nollakorkojen aikaan? [Lue lisää](#)



2. Mitä korkosijoittaminen on?

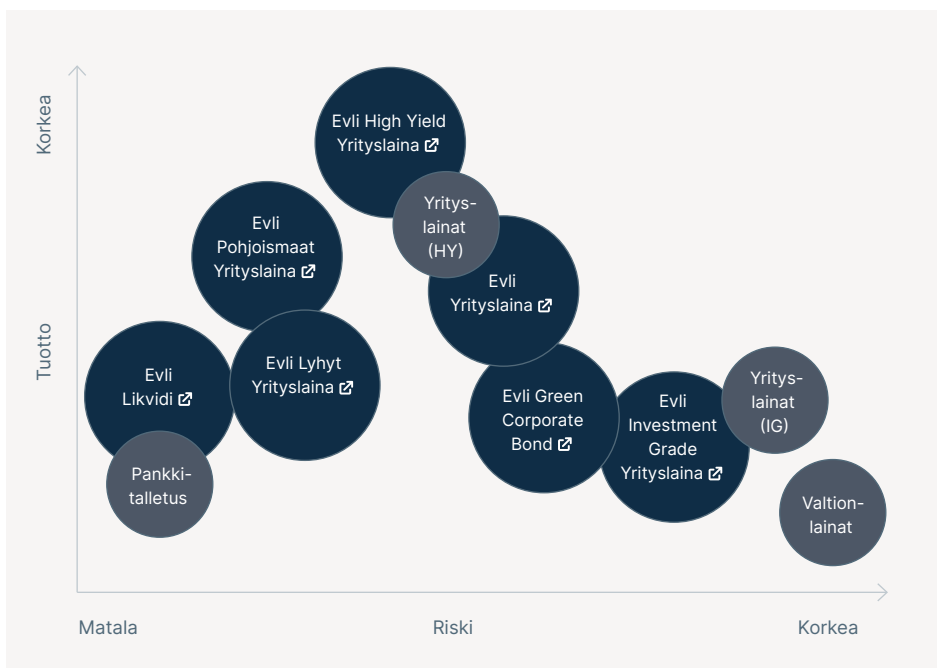
Yksinkertaistettuna korkosijoittaminen on rahan lainaamista esimerkiksi valtiolle, kunnalle, yritykselle tai pankille korkoa vastaan. Korkosijoittaja siis haluaa paitsi omat rahansa takaisin, myös korvauksen lainastaan.

Lainan koron suuruuteen vaikuttaa yleisen korkotason lisäksi monta muutakin asiaa: lainan summa, laina-ajan pituus sekä lainan saajan maksukykyyn liittyvä riski. Mitä suurempi todennäköisyys on sille, että lainan saaja ei pysty maksamaan lainaansa takaisin, sitä suurempi on korko – ja tämän myötä sijoittajan mahdollisesti saama tuotto.

Lainoilla on erilaisia maksuaikoja eli **duraatioita**. Yleensä sijoittajalle maksetaan kiinteää kuponkikorkoa, mutta lainalla voi olla myös vaihtuva korko. Lisäksi lainalle on sovittu **maturiteetti** eli eräpäivä, jolloin laina erääntyy maksettavaksi. Alle vuoden mittaisia lainoja kutsutaan yleensä lyhytaikaisiksi ja yli vuoden mittaisia pitkäaikaisiksi lainoiksi.

Erilaiset korkosijoitustuotteet

Tarjolla on monia erilaisia korkosijoitustuotteita, joilla on erilaisia laina-aikoja ja riskitasoja ja jotka sijoittavat erilaisille markkinoille. Tässä esimerkkejä yleisimmistä korkosijoituskohteista sekä Evlin korkorahastoista:



Pankkitalletukset

Tavalliselle tai määräaikaiselle pankkitilille talletettu raha on sekini korkosijoitus. Siitä saatava tuotto on yleensä hyvin matala, koska riskitkin ovat hyvin pienet.

Valtionlainat eli obligaatiot

Valtiot tarvitsevat taloutensa ja toimintansa rahoittamiseen lainaa, jota ne saavat laskemalla markkinoille joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen riski on yleensä pienempi kuin yrityslainoissa, mikä heijastuu myös korkotasoon.

Yrityslainat

Yritykset lainaavat joukkovelkakirjamarkkinoilta pitkäaikaista velkarahaa, rahoittaakseen esimerkiksi tuotekehitystä, kasvuinvestointeja sekä yritysostoja. Tarjolla on **Investment Grade** ja **High Yield** –yrityslainoja, joilla on erilainen riskitaso.

DURAATIO

Lainan keskimääräinen takaisinmaksuaika, jota on painotettu kassavirtojen nykyarvolla. Duraatio kertoo myös korkoherkkyyden eli millainen vaikutus korkojen muutoksella on sijoitukseen.

KUPONKIKORKO

Sijoittajalle maksettava, ennalta määriteltä kiinteä tai vaihtuva korko. Kuponkikorkoa voidaan maksaa esimerkiksi kerran tai neljästi vuodessa.

MATURITEETTI

Lainan eräpäivä eli milloin lainan ottajan on maksettava pääoma takaisin. Termiä Yield to Maturity (YTM), suomeksi efektiivinen korko, käytetään kertomaan lainan kokonaistuotosta.

INVESTMENT GRADE (IG)

Korkeamman luottoluokituksen lainat: Lainat suurille ja vakavaraisille yhtiöille. Kohtuullinen riski heijastuu myös lainan korkotuottoon.

HIGH YIELD (HY)

Matalamman luottoluokituksen lainat: Lainat yhtiöille, joiden velkaantuneisuus on suurempaa, vastineeksi korkeammasta riskistä korkotuotto on suurempi.

Mistä korkosijoitusten tuotto muodostuu?

Korkosijoituksen tuotto syntyy kahdesta asiasta: maksettavasta korosta sekä sijoituksen mahdollisesta arvonnoususta, johon vaikuttavat esimerkiksi korkotason muutos ja markkinatilanne. Korkosijoittamisen erikoispiirre on, että korkojen lasku nostaa jo olemassa olevien korkosijoitusten arvoa.

"Jos osakesalkkusi on riskipitoinen, lyhyet tai keskipitkät korot tuovat siihen lisäturvaa. Jos tavoitteenasi on painottaa vahvasti osakkeita, on kannattavampaa pitää rahoja pankkitilin sijaan korkorahastossa sopivaa markkinatilannetta odotellessa. Näin saat odotusajalta todennäköisemmin parempaa tuottoa etkä kärsi samassa määrin inflaatiosta."



Mikael Lundström
Evli–Rahastoyhtiön sijoitusjohtaja

Näin rakennat toimivan korkosalkun. [Lue lisää](#)



Miksi sijoitussalkussa kannattaa olla myös korkoja?

Osakkeet ovat monelle sijoittajalle tutumpi sijoituskohte, mutta niiden rinnalla omassa sijoitussalkussa on hyvä pitää myös korkoja. Osakkeilla ja koroilla on erilainen rooli vaurastumisen tavoittelussa. Ne myös reagoivat maailman ja markkinoiden tapahtumiin hieman eri tavoilla, mikä tuo sijoittajalle lisäturvaa. Sijoittamalla myös korkoihin voi hillitä osakekurssien heilunnan vaikutuksia omaan salkkuun.

Osakkeisiin ja korkoihin sijoittamisessa on myös paljon samaa: kumpiinkin kannattaa sijoittaa omien tavoitteiden ja oman sijoitusstrategian mukaisesti. Molempiin voi myös sijoittaa rahastojen kautta, joihin ammattilaiset ovat valinneet valmiiksi erilaisia sijoituskohteita. Yksityissijoittajalle korkorahastot ovat käytännössä ainoa keino päästä kiinni korkosijoittamiseen, sillä suoraan lainoihin sijoittamiseen vaaditaan usein vähintään 100 000 euron sijoitus. Korkorahastoihin sijoituksia voi tehdä jo esimerkiksi 50 eurolla kuussa.

OSAKKEET		KOROT
Luonne	Sijoittaja ostaa yrityksen osakkeita suoraan tai osana rahastoa.	Sijoittaja lainaa rahaa korkoa vastaan joko sijoittamalla korkorahastoon tai suoraan korkoihin (johon vaaditaan rahastoa suurempi summa, yleensä min. 100 000 €).
Tavoite	Osakkeen arvon nousua ja mahdollisesti osinkotuottoa. Teoriassa arvonnousu voi jatkua äärettömästi.	Tuottoa lainatulle rahalle. Tuotto on sidottu korkoon, eli arvonnousu on rajallista.
Riskit	Suuri hintaheilahtelu. Pahimmassa tapauksessa yritys menee konkurssiin ja osakkeenomistaja menettää sijoituksensa.	Yritys voi ajautua maksukyvyttömäksi. Konkurssissa lainanantajat ovat kuitenkin etuoikeutetussa asemassa osakkeenomistajiin nähden.
Kulut	Rahaston merkintä-, lunastus- ja hallinnointipalkkio (rahaston keskimääräinen hallinnointipalkkio on 1,5 %), suorissa ostoissa kaupankäyntikulut.	Rahaston hallinnointipalkkiot (lyhyen koron rahaston palkkio on keskimäärin 0,2–0,3 %, pitkän koron alle 1 %).
Rooli sijoitussalkussa	Korkea tuottopotentiaali.	Kassavirta, vakaa tuotto ja osakeriskin tasapainottaminen.

3. Näin laadit korkosijoitussuunnitelman

Sijoittaminen onnistuu parhaiten, kun tavoitteet ja tarpeet ovat kirkkaana mielessä. Ennen korkosijoittamisen aloittamista on syytä pohtia omia tavoitteita sijoittajana.

Mieti ainakin näitä

MITKÄ OVAT TAVOITTEENI KORKOSIJOITUKSILLE?

- ☐ Säästöjen suojaaminen inflaatiolta
- ☐ Tasainen vaurastuminen
- ☐ Hyvä tuotto

OMAT TAVOITTEET

Mitä tavoittelet korkosijoituksilla? Onko sijoittaminen keino säästää pitkäjärjenteisesti vai tavoitteletko suurempaa arvonnousua lyhyellä aikavälillä?

KUINKA NOPEASTI HALUAN RAHANI TAKAISIN?

Muutamia kuukausia

Vuosia

AIKAJÄNNE

Kuinka pitkällä aikavälillä haluat sijoittaa? Onko tarkoitus käyttää sijoitettu summa puolen vuoden, vuoden tai kahden päästä johonkin tiettyyn tarkoitukseen vai haluatko säästää kauemmas tulevaisuuteen?

KUINKA PALJON OLEN VALMIS SIJOITTAMAAN?

_____ € kertasijoitus ja / tai

_____ € / kk rahastoon

SIJOITETTAVAT VARAT

Kuinka paljon rahaa voit sijoittaa? Haluatko tehdä isomman kertasijoituksen vai sijoittaa tietyn summan joka kuukausi?

KUINKA PALJON RISKIÄ HALUAN OTTAA?

Hyvin pieni riski Korkeampi riski

RISKINOTTOKYKY

Kuinka suuren riskin olet valmis ottamaan? Haluatko varmaa, mutta vastaavasti pienempää tuottoa vai haluatko tavoitella isompaa tuottoa hieman suuremmalla riskillä?

Laadi oma
korkosijoitussuunnitelmasi
verkossa.

Pienennä riskejä hajauttamalla

Kaikkiin sijoituksiin liittyy aina riskejä. Korkosijoittamisen riskejä ovat korkotason muutokset sijoitusaikana sekä lainanottajien maksukyky. Korkosijoituksissa riskitaso on usein kuitenkin maltillisempi kuin osakkeissa.

Myös korkosijoittajan pitää hajauttaa riskiä. Helpoin tapa hajauttaa on sijoittaa korkorahastoon, johon on valittu valmiiksi useampia lainoja. Lisäksi hajautusta voi tehdä sijoittamalla useampaan erityyppiseen rahastoon, esimerkiksi sijoittamalla lyhyen ja pitkän koron rahastoihin ja erityyppisiä korkoja sisältäviin rahastoihin.

"Korkosijoittajalta unohtuu helposti, että samaan tapaan kuin osakkeissa, myös koroissa täytyy hajauttaa riskejä."



Kim Pessala
Evli–Rahastoyhtiön toimitusjohtaja

Näin vältät korkosijoittajan yleisimmät virheet. Lue lisää



KORKORAHASTO

Sijoitusrahasto, johon on koottu erilaisia lainoja.

LYHYT KORKO

Lyhyeen korkoon sijoittaminen tarkoittaa varojen sijoittamista keskimäärin alle vuoden pituisiin korkosijoituksiin. Ohjauskorot vaikuttavat vahvasti lyhyeen korkoon.

PITKÄ KORKO

Pitkään korkoon sijoittaminen tarkoittaa korkosijoituksia, joiden laina-aika on yli vuoden. Pitkään korkoon vaikuttavat ohjauskorkojen lisäksi monet muut markkinoiden muutokset.

Millaiset korkotuotteet sopivat minulle?

Olen säästänyt rahaa, jolle on jo tiedossa käyttötarkoitus

Jos olet aikeissa ostaa esimerkiksi asunnon säästämilläsi varoilla noin puolen vuoden päästä, voi olla fiksua säilyttää asuntorahoja lyhyen koron rahastossa, jolloin saat korkeampaa korkoa kuin pankkitilillä. Jos taas asunnon osto on edessä muutaman vuoden päästä, voit sijoittaa rahat talletustilin sijaan korkorahastoon. On hyvä muistaa, että määräaikaiselta talletustililtä rahojen pois ottaminen ennen määräajan umpeutumista aiheuttaa yleensä kustannuksia. Korkorahastosta rahat voi lunastaa milloin tahansa.

Tavoitteeni on säästää pitkällä aikavälillä

Jos tavoittelet varallisuuden kasvua ajan myötä ja olet valmis ottamaan myös hieman riskiä sen eteen, voit esimerkiksi laittaa kuukausittain rahaa Investment Grade ja High Yield –yrittäslainarahastoihin. Säästämisen voi aloittaa jo esimerkiksi 50 eurolla kuussa.

Haluan sijoittaa aktiivisesti osakkeisiin

Jos sijoitussuunnitelmasi rakentuu itse poimittujen osakkeiden ympärille ja olet korvamerkinnyt käteistä odottamaan hyviä mahdollisuuksia, kannattaa varat odotellessa siirtää korkorahastoon. Siellä ne kerryttävät tuottoa, kunnes sopiva tilanne osakemarkkinoilla avautuu.

"Vastuullisuus on osa korkosijoitusprosessia samalla tavalla kuin osakesijoituksissa. Esimerkiksi salkunhoitajamme myivät kemianyhtiö Bayerin lainat ensimmäisten Roundup–torjunta–ainetuomioiden jälkeen sekä sijoittivat Volvo Carsin uuteen vihreään yrittäjänsä yhtiön sitouduttua johtavaan sähköistämistästrategiaan."



Elina Niiranen
EVLin vastuullisuustiimin analyytikko

Miten sijoitan vastuullisesti? [Lue lisää](#)



4. Näin aloitat sijoittamisen korkorahastoihin

Nyt kun ymmärrät, mitä korot ja korkosijoittaminen ovat, miten korkosijoituksia tehdään sekä olet laatinut oman korkosijoitussuunnitelmasi, on aika ryhtyä toimeen.

Jos olet päättänyt sijoittaa yhteen tai useampaan korkorahastoon, kannattaa perehtyä niihin huolellisesti, jotta löydät juuri omaan sijoitussuunnitelmaasi parhaiten sopivat tuotteet.

I. Valitse kohderahastot

Tutki erilaisia vaihtoehtoja ja vertaile rahastoja.

Korkorahastojen esittelysivuilta löydät tärkeät tiedot esimerkiksi riskitasosta, sijoitusajasta sekä minimisijoitussummasta sekä tavoitellun tuottotason.

Voit tutustua myös rahastojen Morningstar–luokitukseen sekä lukea rahastojen kuukausikatsaukset. Miten eri korkorahastoja voi vertailla?

II. Tutustu rahastoyhtiöön ja salkunhoitajiin

Rahastojen lisäksi on hyvä tutustua rahastoyhtiöön ja ihmisiin, jotka vastaavat korkorahastojen strategiasta ja sijoituskohteiden valinnasta. Millainen kokemus ja menestys heillä on?

III. Selvitä rahaston kulut

Sijoittamiseen liittyy aina jonkinlaisia kuluja. Selvitä, mitä kuluja rahasto perii ja kuinka suuret ne ovat vuositasolla. Korkorahastojen kulut ovat yleensä matalammat kuin osakerahastoissa, koska niissä olevia lainoja ei osteta ja myydä jatkuvasti.

IV. Tutustu riskeihin

Sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Korkosijoituksissa riskit syntyvät korkotason vaihtelusta sekä yritysten maksukyvyistä. Muista tutustua rahaston riski- ja tuottotasoon. Mitä korkeampi tuotto-odotus, sen korkeampi on myös riskitaso. Rahastoon kuuluville yrityksille on annettu luottoluokitus, joka kertoo niiden maksukyvyistä.

MORNINGSTAR-LUOKITUS

Itsenäisen arvioijan antama tähtiluokitus, joka asettaa rahastot paremmuusjärjestykseen kussakin rahastoluokassa riskikorjatun tuoton perusteella. Rahasto voi saada yhdestä viiteen tähteä, ja mitä enemmän tähtiä, sitä parempi rahasto on.

LUOTTOLUOKITUS

Luottoluokittajan lainanottajalle antama arvosana, joka kertoo yrityksen/valtion maksukyvyistä. Esim. AAA (korkein) – D (matalin).

V. Aloita sijoittaminen

Korkoihin sijoittaminen ei ole tämän vaikeampaa.

Parhaimmillaan korkosijoittaminen on tuottoisaa ja hauskaa – ja kannustaa tarkastelemaan rahapolitiikkaa ja maailmaa uudella mielenkiinnolla! Korkosijoittaja voi myös nauttia mielenrauhasta, sillä korkosijoitukset eivät seuraa samaa vuoristorataa kuin osakkeet.

”Korkosijoittamiseen pätevät samat lainalaisuudet kuin kaikkeen muuhunkin sijoittamiseen on tärkeää tuntea itsensä sijoittajana ja ymmärtää oma riskinsietokykynsä. Tavallisen sijoittajan kannattaa välttää kaikkein riskialttiimpia sijoituksia ja valita turvallisempia sijoituskohteita.”



Juhamatti Pukka,
Evli–Rahastoyhtiön korkosijoitusjohtaja

Tutustu Evlin rahastoihin. [Lue lisää](#)



LISÄÄ KOROISTA

Kaikki koroista –podcastissa puhutaan koroista ja korkosijoittamisesta tavallisten ihmisten kielellä.

[Kuuntele podcast](#)

Pörssisäätiön korko–oppaassa sukellaan syvälle korkosijoituksiin.

[Lue lisää](#)

Miten löytää tietoa rahastoista tai edes mitä erilaisia on tarjolla? Katso videolta miten voit vertailla rahastoja

[Katso video](#)



Yllä esitetyt tiedot eivät ole sijoitussuosituksia. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee tutustua eri rahoitusvälineiden ominaisuuksiin sekä lakisääteisiin dokumentteihin, kuten esimerkiksi sijoitusrahastojen rahastoesitteeseen ja avaintietoasiakirjaan.

Julkaisu perustuu lähteisiin, joita Evli Oyj pitää luotettavina. Evli Oyj tai sen työntekijät eivät takaa katsauksessa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eivätkä vastaa vahingoista, joita julkaisun käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli Oyj ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämästä kolmannen osapuolen tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista.

Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaista ilman Evli Oyj:n etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Kaikki oikeudet pidätetään.



MITÄ SIJOITUSMARKKINOILLA TAPAHTUU JUURI NYT?

Haluatko pysyä ajan tasalla markkinoiden liikkeistä, trendeistä ja syventyä ajankohtaisiin teemoihin? Evli Visiosta saat tuoreimmat markkinakatsaukset ja asiantuntujanäkemykset suoraan sähköpostiisi.

[Tilaa Evli Visio –uutiskirje](#)



EVLI

 LinkedIn

 Facebook

 Youtube

 Instagram

EVLI OYJ

Aleksanterinkatu 19, 4. kerros
00101 Helsinki

+358 9 476 690
info@evli.com

evli.com