

Hajauttamisen perusteet

Tervetuloa webinaariin!

- Tavoitteena on, että opit hajauttamisen perusteet. On kuitenkin hyvä muistaa, että on olemassa muitakin huomioonotettavia yksityiskohtia, joita valistuneen sijoittajan on hyvä tietää. Tästä syystä on aina tärkeää, että tutustut huolella sijoitettavaan kohteeseen ennen sijoituspäätöksen tekemistä.

Kysymyksiä voit esittää webinaarin aikana chatin kautta. Vastaamme kysymyksiin webinaarin aikana joko esityksessä tai chatin kautta.

Hajauttamisen perusteet



Vastuunrajoitus

Tämä esitys on yleisesitys. Sijoittajaa kehoitetaan perehtymään tarkemmin materiaalissa esitettyyn aiheeseen ja siitä laadittuun yksityiskohtaisempaan dokumentaatioon. Tämä yleisesitys on tarkoitettu ainoastaan vastaanottajan yksityiseen käyttöön. Materiaalin muokkaaminen, levittäminen ja kaupallinen hyödyntäminen ilman Nordnet Bank AB:n kirjallista lupaa on kielletty.

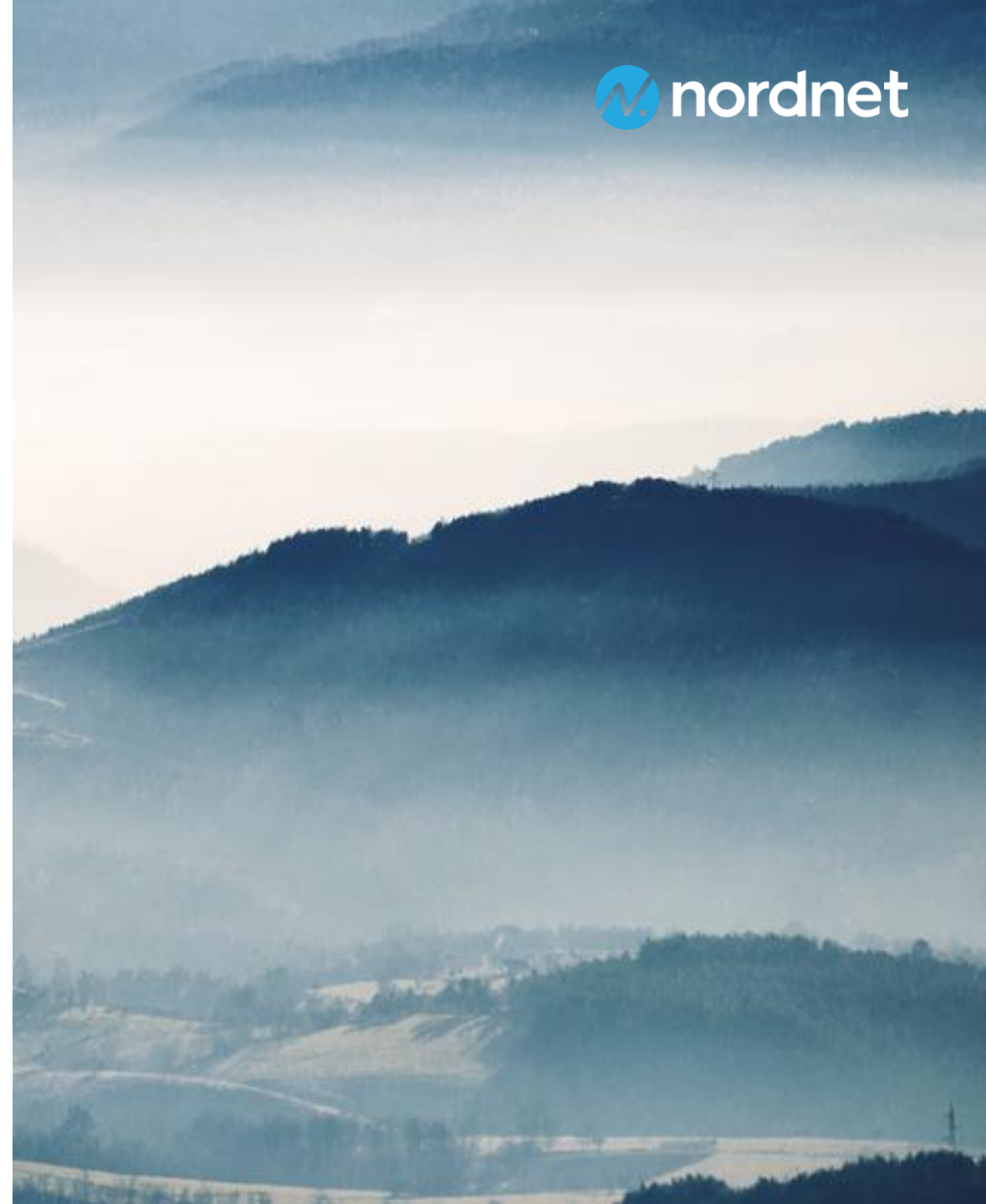
Esitykseen kerätyt tiedot on voitu hankkia useista eri julkisista lähteistä. Nordnet Bank AB:n pyrkimyksenä on käyttää luotettavaa ja kattavaa tietoa, mutta tämä ei sulje pois mahdollisuutta siitä, että tiedoissa ei voisi esiintyä virheitä. Nordnet Bank AB ja sen palveluksessa oleva henkilökunta eivät vastaa vahingoista, jotka aiheutuvat tässä esityksessä esiintyvien tietojen käytöstä tai näiden tietojen perusteella tehtävien sijoituspäätösten taloudellisesta tuloksesta.

Mikään tässä esityksessä esitetty ei ole, eikä sitä tule käsittää sijoitussuositukseksi, tarjoukseksi tai kehotukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Sijoittajan tulee sijoituspäätöksiä tehdessään perustaa päätöksensä omaan tutkimukseensa, arvioonsa rahoitusvälineen arvoon vaikuttavista seikoista ja ottaa huomioon omat tavoitteensa, taloudellinen tilanteensa sekä tarvittaessa käytettävä neuvonantaja. Sijoitustoimintaan liittyy aina riskejä. Sijoittajan tulee myös ymmärtää, että historiallinen kehitys ei ole taee tulevast.

Tässä yleisesityksessä esitetyn tiedon sisältö voi muuttua milloin tahansa. Nordnet Bank AB ei sitoudu ilmoittamaan mahdollisista materiaalin sisällön muutoksista.

Sisältö

- Miksi hajauttaa sijoituksia?
- Ajallinen hajauttaminen
- Hajautus omaisuusluokissa
- Toimialakohtainen hajauttaminen
- Hajauttaminen yhtiön koon mukaan
- Maantieteellinen hajauttaminen
- Yhteenveto



**”Ainoat sijoittajat, joiden ei kannata
hajauttaa ovat ne, jotka ovat aina
oikeassa.”**

Sir John Templeton

Riski ja tuotto

- Riski
 - Mahdollisuus, että sijoitus ei mene odotetusti
- Tuotto
 - Tuotto-odotus sijoitukselle
- Riski ja tuotto ovat erottamattomasti kiinni toisissaan
 - Riski nostaa tuotto-odotusta
 - Sijoittajat haluavat maksimoida tuotto/riskisuhteen

Hajautus on sijoittamisen kivijalka

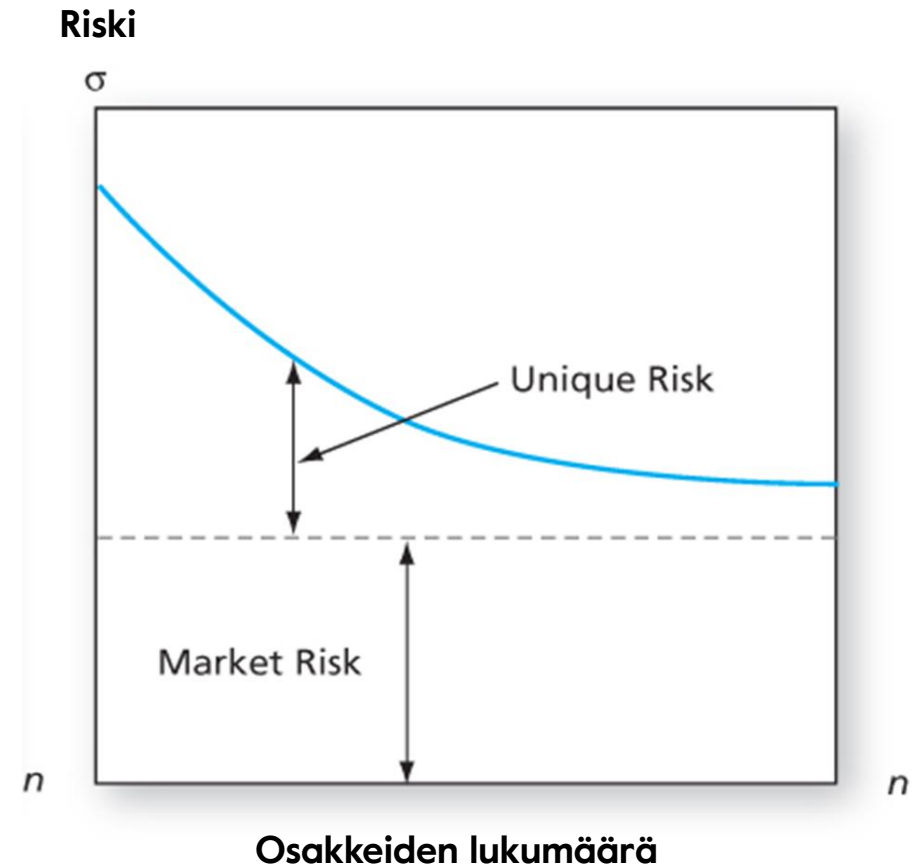
- Hajauttaminen auttaa tuottavien sijoitusten löytämisessä, vähentää riskejä sekä tasoittaa yksittäisten sijoitusten vaikutusta salkussa
- Hajauttaminen ei suojaa tappioilta
- Tärkeä instrumentti pitkän tähtäimen sijoittamisessa
- Hajauttaminen kannattaa aina

”Hyvä hajautus on sijoitusmarkkinoiden ainoa ilmainen lounas. Vaikka hajautuksen merkitys sijoitusmarkkinoilla tiedetään, ei sen soveltaminen ole mitenkään laajalle levinnyt.”

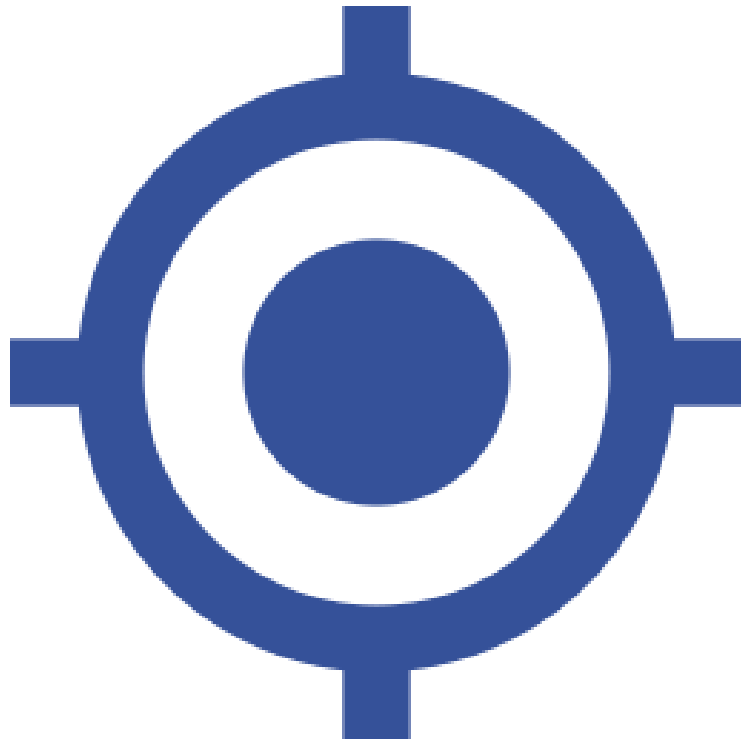
*Harry Markowitz,
Nobel-palkitun portfolioteorian kehittäjä*

Portfolioteoria

- Yhtiökohtainen riski (unsystematic)
 - Mahdollista suojautua hajauttamalla
- Markkinariski (systematic)
 - Ei mahdollista välttää hajauttamalla



Allokaatio ja sen merkitys



Tuotot muodostuvat neljästä tekijästä

1. Allokaatio (jako varallisuusluokkiin)
2. Kustannukset
3. Sijoituskohteiden valinta
4. Sijoitusten ajoitus

Hajautus omaisuusluokissa

- Osakkeet
 - Maantieteelliset alueet / valuutat
 - Toimialat
 - Arvo- / kasvuyhtiöt
 - Isot yhtiöt / pienet yhtiöt
- Korkoinstrumentit
 - Lyhyet korot / pitkät korot
 - Valtiot / kunnat / yritykset
- Muu varallisuus
 - Kiinteistöt, raaka-aineet jne.



Hajautus omaisuusluokissa



Asset Class Returns

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	'14 YTD
REIT 26.4%	REIT 13.9%	HG Bnd 10.3%	EM 56.3%	REIT 31.6%	EM 34.5%	REIT 35.1%	EM 39.8%	HG Bnd 5.2%	EM 79.0%	REIT 28.0%	REIT 8.3%	REIT 19.7%	Sm Cap 38.8%	REIT 16.3%
HG Bnd 11.6%	HG Bnd 8.4%	REIT 3.8%	Sm Cap 47.3%	EM 26.0%	Int'l Stk 14.0%	EM 32.6%	Int'l Stk 11.6%	Cash 1.4%	HY Bnd 57.5%	Sm Cap 26.9%	HG Bnd 7.8%	EM 18.6%	Lg Cap 32.4%	Lg Cap 7.1%
Cash 5.8%	HY Bnd 4.5%	Cash 1.6%	Int'l Stk 39.2%	Int'l Stk 20.7%	REIT 12.2%	Int'l Stk 26.9%	AA 7.6%	AA -22.4%	Int'l Stk 32.5%	EM 19.2%	HY Bnd 4.4%	Int'l Stk 17.9%	Int'l Stk 23.3%	EM 6.3%
AA 0.5%	Cash 3.4%	HY Bnd -1.9%	REIT 37.1%	Sm Cap 18.3%	AA 8.9%	Sm Cap 18.4%	HG Bnd 7.0%	HY Bnd -26.4%	REIT 28.0%	HY Bnd 15.2%	Lg Cap 2.1%	Sm Cap 16.4%	AA 11.5%	AA 6.0%
Sm Cap -3.0%	Sm Cap 2.5%	AA -3.8%	Lg Cap 28.7%	AA 14.1%	Lg Cap 4.9%	AA 16.7%	Lg Cap 5.5%	Sm Cap -33.8%	Sm Cap 27.2%	Lg Cap 15.1%	AA 0.3%	Lg Cap 16.0%	HY Bnd 7.4%	HY Bnd 5.6%
HY Bnd -5.1%	AA -0.2%	EM -6.0%	HY Bnd 28.2%	Lg Cap 10.9%	Sm Cap 4.6%	Lg Cap 15.8%	Cash 4.4%	Lg Cap -37.0%	Lg Cap 26.5%	AA 13.5%	Cash 0.1%	HY Bnd 15.6%	REIT 2.9%	Int'l Stk 5.1%
Lg Cap -9.1%	EM -2.4%	Int'l Stk -15.7%	AA 25.9%	HY Bnd 10.9%	Cash 3.2%	HY Bnd 11.8%	HY Bnd 2.2%	REIT -37.7%	AA 24.6%	Int'l Stk 8.2%	Sm Cap -4.2%	AA 12.2%	Cash 0.1%	HG Bnd 3.9%
Int'l Stk -14.0%	Lg Cap -11.9%	Sm Cap -20.5%	HG Bnd 4.1%	HG Bnd 4.3%	HY Bnd 2.7%	Cash -4.7%	Sm Cap -1.6%	Int'l Stk -43.1%	HG Bnd 5.9%	HG Bnd 6.5%	Int'l Stk -11.7%	HG Bnd 4.2%	HG Bnd -2.0%	Sm Cap 3.2%
EM -30.6%	Int'l Stk -21.2%	Lg Cap -22.1%	Cash 1.0%	Cash 1.4%	HG Bnd 2.4%	HG Bnd 4.3%	REIT -15.7%	EM -53.2%	Cash 0.2%	Cash 0.2%	EM -18.2%	Cash 0.1%	EM -2.3%	Cash 0.0%

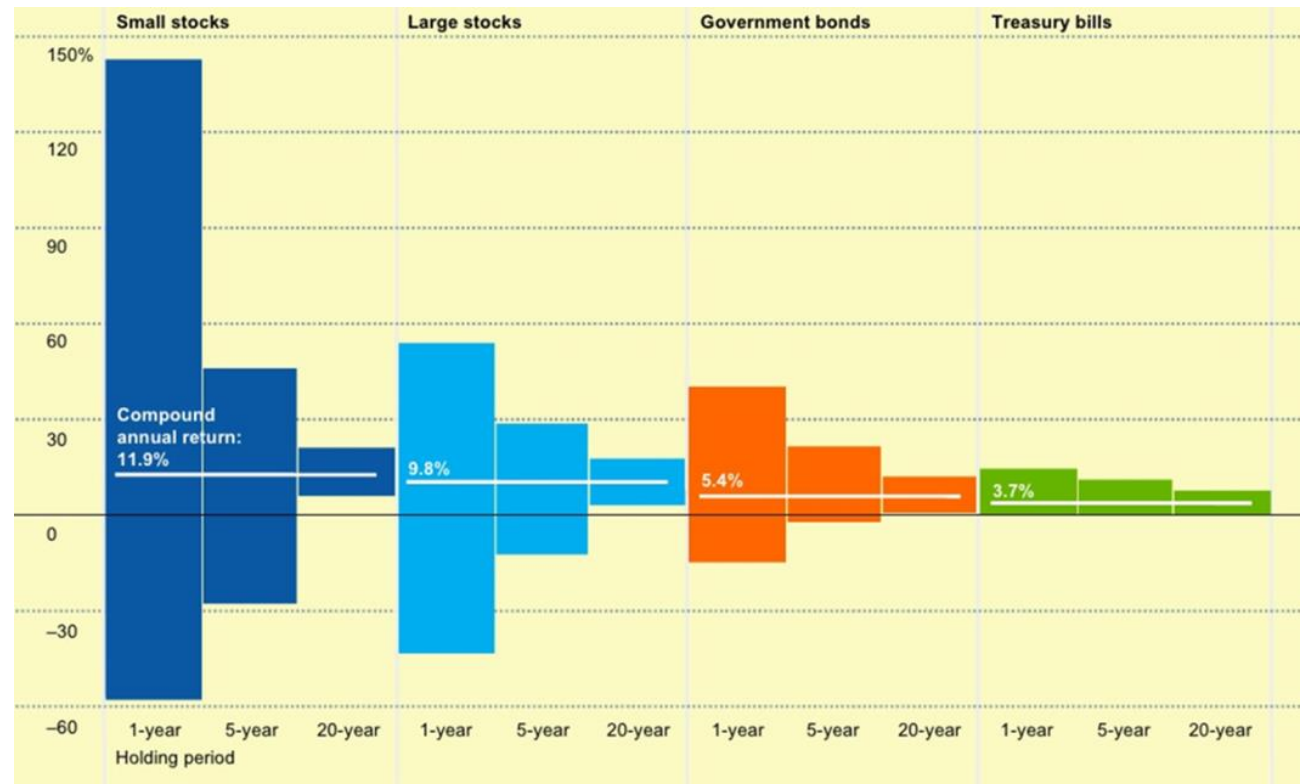
Abbr.	Asset Class – Index	Annual	Best	Worst
Lg Cap	Large Caps Stocks - S&P 500 Index	4.28%	32.4%	-37.0%
Sm Cap	Small Cap Stocks - Russell 2000 Index	7.48%	47.3%	-33.8%
Int'l Stk	International Developed Stocks - MSCI EAFE Index	3.96%	39.2%	-43.1%
EM	Emerging Market Stocks - MSCI Emerging Markets Index	8.37%	79.0%	-53.2%
REIT	REITs - FTSE NAREIT All Equity Index	12.94%	37.1%	-37.7%
HG Bnd	High Grade Bonds - Barclay's U.S. Aggregate Bond Index	5.82%	11.6%	-2.0%
HY Bnd	High Yield Bonds - BofAML US High Yield Master II Index	7.89%	57.5%	-26.4%
Cash	Cash – 3 Month Treasury Bill Rate	1.82%	5.8%	0.1%
AA	Asset Allocation Portfolio*	7.41%	25.9%	-22.4%

Past performance does not guarantee future returns. The historical performance shows changes in market trends across several asset classes over the past fifteen years. Returns represent total annual returns (reinvestment of all distributions) and does not include fees and expenses. The investments you choose should reflect your financial goals and risk tolerance. For assistance, talk to a financial professional. All data are as of 6/30/14.

*Asset Allocation Portfolio is made up of 15% large cap stocks, 15% international stocks, 10% small cap stocks, 10% emerging market stocks, 10% REITs, 40% high-grade bonds, and annual rebalancing.

Ajallinen hajauttaminen

- Ostojen/myyntien ajoittaminen on hankalaa
- Pitkällä sijoitushorisontilla ajoittaminen menettää merkitystään
- Riski pienenee pidemmällä ajanjaksolla



Ajallinen hajauttaminen

Indeksi: OMX Helsinki 25

Arvo	21.01. klo 15:09				
Nimi	Viimeisin	Muutos	Ylin	Alin	Ed. pä
OMX Helsinki 25	3108.41	-0.10%	3122.90	3099.22	311



Toimialakohtainen hajauttaminen

- Tuotot vaihtelevat toimialoittain
- Kannattaa valita pörssiyrityksiä, jotka toimivat eri toimialoilla, eri asiakkaiden kanssa sekä erilaisia tuotteita ja palveluita valmistaen
- Helsingin pörssissä noteerattavien yhtiöiden avulla voi rakentaa korkeintaan kohtuullisen toimialakohtaisen hajautuksen
- Kannattaa harkita sijoittamista myös ulkomaalaisiin yhtiöihin, toimialarahastoihin tai ETF:iin

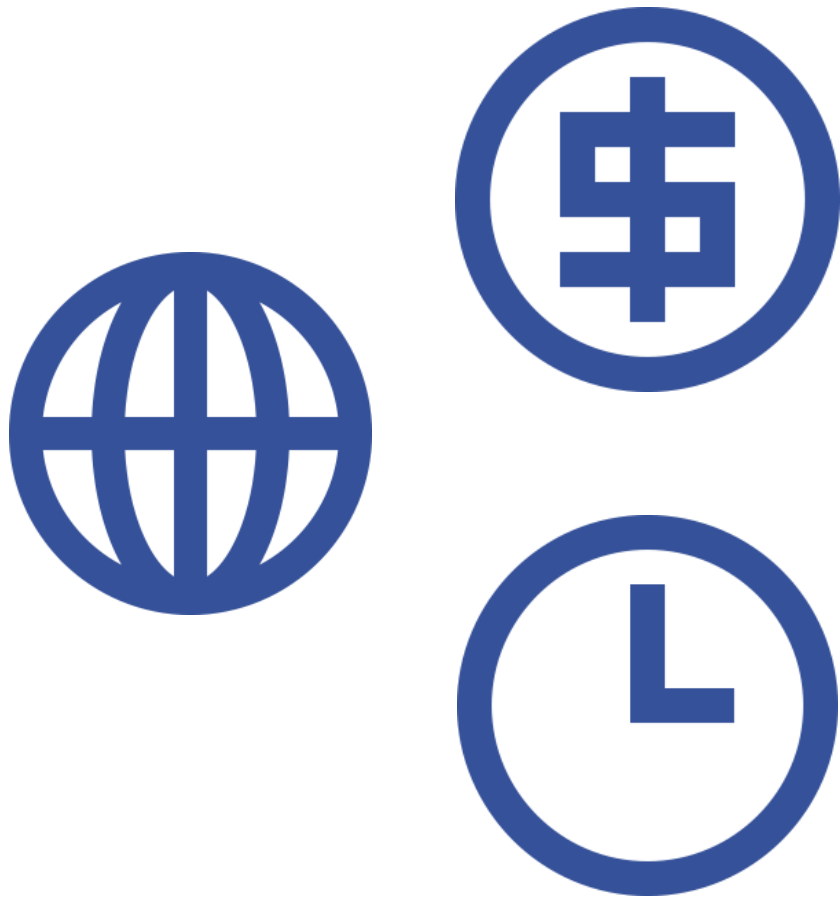
Hajauttaminen yhtiön koon mukaan

- Hyvin hajautettu osakesalkku sisältää kokoluokaltaan pieniä, keskisuuria ja suuria yhtiöitä
 - Yleisellä tasolla sijoitukset suuriin pörssiyhtiöihin ovat verrattain vakaita esimerkiksi ennakoitavan osinkovirran suhteen
 - Menestyvä sijoittaja kuitenkin ymmärtää, että jokainen menestyjäyhtiö on ollut joskus pieni tai keskisuuri yhtiö
- Kannattaa harkita kaikenkokoisia yhtiöitä

Maantieteellinen hajauttaminen

- Maantieteellinen hajautus on osoittanut arvonsa viime vuosina erityisesti Euroopan velkakriisissä
 - Liiketoimintaympäristön kehitys vaikuttaa yritystoiminnan liiketaloudelliseen menestykseen kaikilla aikajännteillä
 - Kansainvälinen liiketoiminta tuo etuja pörssiyrityksille
 - Kansainvälinen liiketoiminta sisältää kuitenkin myös liiketoiminnallisia riskejä
- Kannattaa harkita sijoittamista myös ulkomaalaisiin yhtiöihin, rahastoihin tai ETF:iin

Sijoittamisen periaatteita



1. Tee sijoitussuunnitelma
2. Ensin allokaatio
3. Sijoita pitkäjänteisesti
4. Muista riskit
5. Hallitse hajauttamalla

Sijoitustuotteiden vertailua



Rahastot

Voit ostaa ja myydä rahastoja Nordnetin palvelussa

Ei merkintä- tai lunastuspalkkioita

Edulliset hallinnointipalkkiot

Aktiivinen rahastonhoito

Mahdollisuus sijoittaa lukuisiin omaisuusluokkiin ja strategioihin

ETF-tuotteet

Pörssinoteerattu rahasto, jolla käydään kauppaa osakkeiden tavoin

Kaupankäyntipalkkiot samat kuin osakkeilla

Alhaiset hallinnointipalkkiot

Passiivinen rahastonhoito (seuraavat indeksiä)

Mahdollisuus sijoittaa lukuisiin omaisuusluokkiin esim. osakkeet, valuutat, korot, raaka-aineet, maataloustuotteet

Osakkeet

Instrumentti, jolla käydään kauppaa pörseissä

Kaupankäyntipalkkiot riippuvat aktiivisuudesta

Ei hallinnointipalkkioita eikä säilytysmaksuja

Vaatii omaa aktiivisuutta

Mahdollisuus sijoittaa koti- ja ulkomaalaisiin yhtiöihin

Yhteenveto

- Hajauttaminen on sijoittamisen kivijalka
- Kaikkea riskiä ei voi hajauttaa
- Allokaatiopäätös on tärkeimpiä sijoituspäätöksiä
- Keep it simple: Rahastoista ja ETF:stä tehokas ja helppo hajautus

Vastuunrajoitus

Tämä esitys on yleisesitys. Sijoittajaa kehoitetaan perehtymään tarkemmin materiaalissa esitettyyn aiheeseen ja siitä laadittuun yksityiskohtaisempaan dokumentaatioon. Tämä yleisesitys on tarkoitettu ainoastaan vastaanottajan yksityiseen käyttöön. Materiaalin muokkaaminen, levittäminen ja kaupallinen hyödyntäminen ilman Nordnet Bank AB:n kirjallista lupaa on kielletty.

Esitykseen kerätyt tiedot on voitu hankkia useista eri julkisista lähteistä. Nordnet Bank AB:n pyrkimyksenä on käyttää luotettavaa ja kattavaa tietoa, mutta tämä ei sulje pois mahdollisuutta siitä, että tiedoissa ei voisi esiintyä virheitä. Nordnet Bank AB ja sen palveluksessa oleva henkilökunta eivät vastaa vahingoista, jotka aiheutuvat tässä esityksessä esiintyvien tietojen käytöstä tai näiden tietojen perusteella tehtävien sijoituspäätösten taloudellisesta tuloksesta.

Mikään tässä esityksessä esitetty ei ole, eikä sitä tule käsittää sijoitussuositukseksi, tarjoukseksi tai kehotukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Sijoittajan tulee sijoituspäätöksiä tehdessään perustaa päätöksensä omaan tutkimukseensa, arvioonsa rahoitusvälineen arvoon vaikuttavista seikoista ja ottaa huomioon omat tavoitteensa, taloudellinen tilanteensa sekä tarvittaessa käytettävä neuvonantajia. Sijoitustoimintaan liittyy aina riskejä. Sijoittajan tulee myös ymmärtää, että historiallinen kehitys ei ole taatua tulevasta.

Tässä yleisesityksessä esitetyn tiedon sisältö voi muuttua milloin tahansa. Nordnet Bank AB ei sitoudu ilmoittamaan mahdollisista materiaalin sisällön muutoksista.

Kiitos webinaariin osallistumisesta!

Voit lähettää meille palautetta sähköpostitse nordnet-koulu@nordnet.fi