

A misty, blue-toned landscape with evergreen trees and a house with autumn foliage in the foreground. The scene is atmospheric and serene, with a soft focus on the distant hills and trees. The foreground shows a house with a dark roof and a chimney, partially obscured by vibrant orange and red autumn foliage. The overall mood is calm and quiet.

# Sijoitusstrategiat

Webinaari

# Sijoitusstrategiat

## Tervetuloa webinaariin!

- **Webinaarin tavoitteena on tutustua erilaisiin sijoitusstrategioihin ja että jokainen löytäisi itselleen jonkin strategian. Strategian muodostaminen tekee sijoittamisesta rationaalisempaa ja vähennetään virheitä. Muistathan, että mikään strategia ei ole tae tuotoista**
- **Kysymyksiä voit esittää webinaarin aikana chatin kautta. Vastaamme niihin webinaarin aikana joko esityksessä tai chatin kautta.**

# 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.

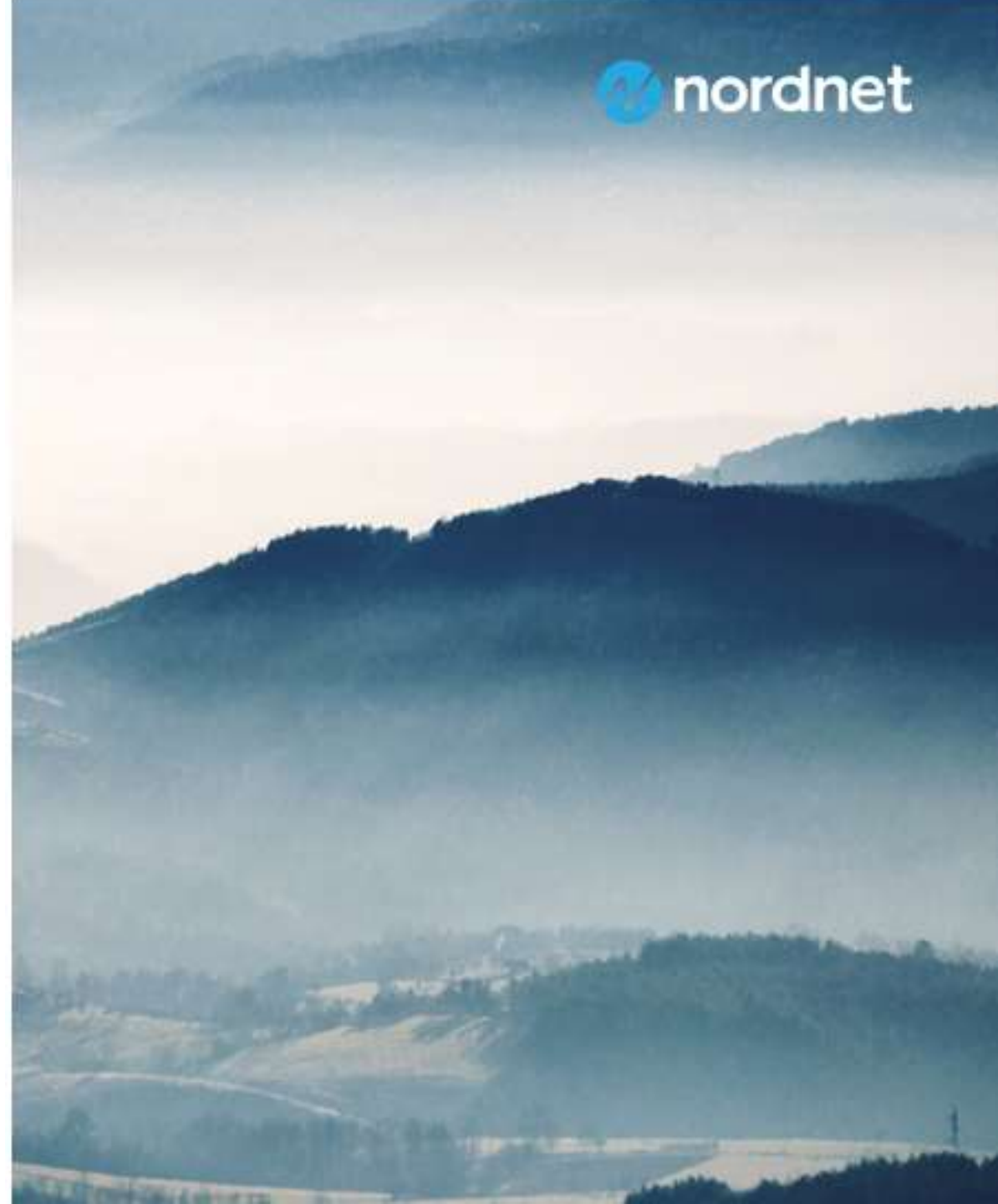
Esitykseen kerätyt tiedot on voitu hankkia useista eri julkisista lähteistä. Nordnet Bank AB:n pyrkimyksenä on käyttää luotettavaa ja kattavaa tietoa, mutta tämä ei sulje pois mahdollisuutta siitä, että tiedoissa ei voisi esiintyä virheitä. Nordnet Bank AB ja sen palveluksessa oleva henkilökunta eivät 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.

# Sisältö

1. Sijoitussuunnitelma
2. Osta ja pidä
3. Arvosijoittaminen
4. Kasvustrategia
5. Keskiarvostrategiat
6. Indeksisijoittaminen
7. Tekninen analyysi
8. Momentum
9. Arbitraasi
10. Osingon kasvusijoittaminen
11. Kysymyksiä?



# Sijoitussuunnitelma

- Ensiksi laaditaan kirjallinen sijoitussuunnitelma
- Suunnitelman sisältö:
  - Nykytilanne
  - Oma budjetti
  - Riskinsietokyky
  - Sijoitustavoitteet
  - Sijoitushorisontti
- Strategia valitaan suunnitelman pohjalta



# Osta ja pidä

- Sijoitushorisontti: Pitkä
- Passiivinen strategia
- Jatkuva tasainen sijoitusvirta -> ajoituksen riski pienenee
- Haasteet: Voimakkaat markkinaliikkeet
- Pitkän aikavälin menestyjät
- Sopii: aloitteleva sijoittaja ja kokeneempi sijoittaja

# Arvosijoittaminen

- Sijoitushorisontti: Pitkä
- Tavoite: Löytää osakkeita, joiden hinta alittaa niiden todellisen arvon
- Tunnuslukuja: P/E, P/B, PEG, EV/EBIT, ROI
- Arvostusmenetelmät: (CAPM tai DCF)
- Screenerit(Magic formula, Piotroski score)
- Aliarvostuksen syy?
- Sopii: Kokeneelle sijoittajalle.
- Sharevillestä ryhmät: Value stocks ja Arvosijoittaminen

# Kasvusijoittaminen

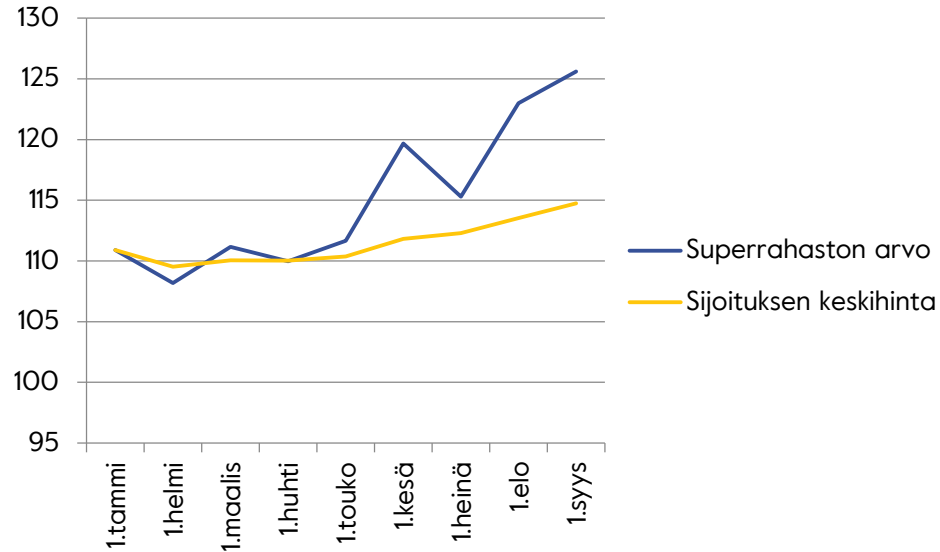
- Sijoitushorisontti: Pitkä
- Pyritään löytämään kestävästi ja voimakkaasti kasvavia yhtiöitä
- Vaikea mitata tunnusluvuilla, yleensä arvostuskertoimet korkeita
- Voidaan arvioida johdon, myyntiorganisaation sekä tutkimus ja tuotekehityksen tehokkuudella
- Hajautus tärkeää myös kasvusijoittamisessa
- Voidaan toteuttaa yhdessä arvosijoittamisen periaatteiden kanssa (GARP)
- Sopii: Kokeneemmalle sijoittajalle, joka sietää korkeampaa riskiä.
- Sharevillestä ryhmä: Long term growth stocks



# Keskiarvostrategiat (Dollar cost averaging)

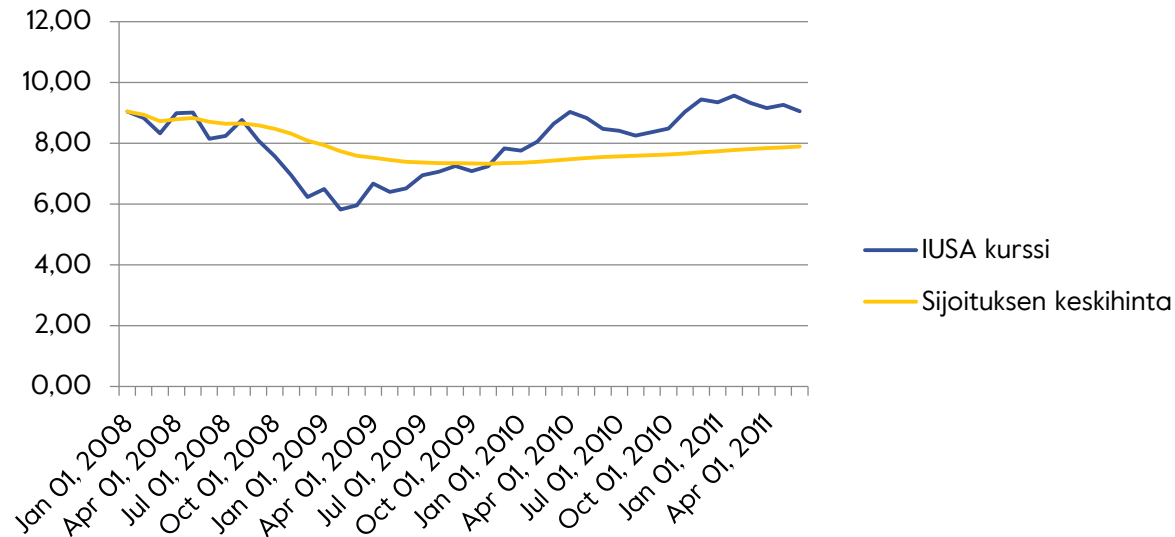
- Sijoitushorisontti: Keskipitkä tai pitkä
- Poistetaan ajoituksen aiheuttamaa riskiä ostamalla tasaisesti samalla summalla
- Yksinkertainen
- Sopii: aloittelijalle sekä kokeneemmalle sijoittajalle. Erityisesti hyvä passiivisille sijoittajille, joilla ei ole paljoa aikaa tai kiinnostusta aktiivisesti seurata markkinoita

# Dollar cost averaging



Keskihinta: 115,04

Sijoituksen keskihinta: 114,75€



Arvopaperin keskihinta: 8,05€

Sijoituksen keskihinta: 7,89€

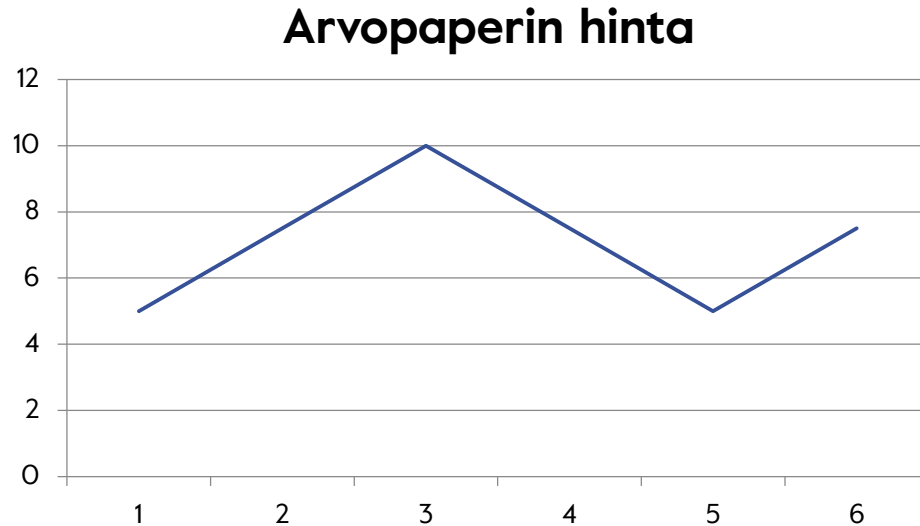
# Dollar cost averaging

- Rahaston hinta:
  - Tammikuu: 10
  - Helmikuu: 7,5
  - Maaliskuu 5
- Ostetaan 100 € joka kuukausi, yht. 300 €
- Saamme rahasto-osuuksia:
  - Tammikuussa: 10
  - Helmikuussa: 13,33
  - Maaliskuussa: 20
  - Rahasto-osuuksia yht: 43,33
- Rahaston keskimurssi ajanjaksolla:  $(10+7,5+5)/3 = 7,5$
- Sijoituksen keskimurssi:  $300\text{€}/43,33 = 6,923077$

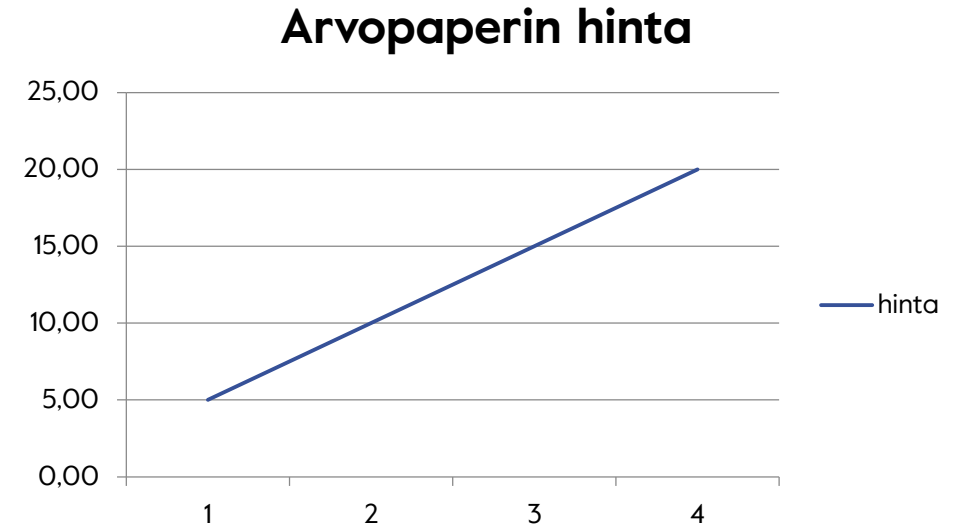
# Keskisarvostrategiat: Value averaging

- Sijoitushorisontti: keskipitkä tai pitkä
- Sijoitussalkkua kasvatetaan tasaisesti
- Sijoitettavaa summaa säädetään jakson tuoton mukaan
- Ensimmäinen sijoitus 100€, ensi kuussa sijoituksen arvo on jo 110€, tällöin sijoitettava summa 90€
- Sopii: aloittelijalle sekä kokeneemmalle
- Haasteena sijoitussalkun koko eli suurempi salkku vaatii isompia ostoja laskumarkkinassa

# VA vs DCA



- Sijoituksen tuotto DCA:lla 12,5%
- Sijoituksen tuotto VA:lla 35,8%
- Kuluja ei ole huomioitu!



- DCA:n tuotto 108,3%, sijoituksen arvo 833,3€
- VA:n tuotto 300%, sijoituksen arvo 400€
- Kuluja ei ole huomioitu!
- Tutkimusten mukaan tuottoero tosimailmassa melko pieni

# Indeksisijoittaminen

- Sijoitushorisontti: Lyhyt/keskipitkä/**pitkä**
- Pyritään markkinoiden keskimääräiseen tuottoon
- Hyvä hajautus
- Helpoiten toteutettavissa ETF:llä
- Kustannustehokkuutta kuukausisäästöllä
- Indeksien tarkkaseuranta ETN:llä
- ETN: Exchange traded notes -> sertifikaatit
- ETF:t pitkään salkkuun, ETN:t lyhyeen
- Sopii: aloitteleville sekä kokeneemmille
- Sharevillestä ryhmä: Passiiviset indekssijoittajat

# Tekninen analyysi

- Sijoitushorisontti: Lyhyt/Keskipitkä
- Kehitystä arvioidaan osakkeen historiallisen kehityksen pohjalta
- Hyödynnetään markkinapoikkeamia
- Työkaluja on paljon, käymme läpi seuraavat:
  - Liukuva keskiarvo
  - Oskillaattorit
  
- Sopii: Kokeneemmille sijoittajille
- Sharevillestä ryhmä: Tekninen analyysi

# Tekninen analyysi: Liukuva keskiarvo

- Kertoo osakkeen trendistä, milloin ostaa ja milloin myydä
- Osta, kun hinta nousee liukuvan keskiarvon yläpuolelle tai molempien kehityssuunta on nouseva
- Myy, kun hinta laskee keskiarvon alapuolelle tai molempien kehityssuunta on laskeva
- Crossover method, osta kun lyhyempi keskiarvo leikkaa pidemmän sen alapuolelta ja mikäli leikkaus tapahtuu yläpuolelta, myy.
- Huomio: Lyhyellä aikavälillä virheellisten signaalien määrä kasvaa





# Tekninen analyysi: Oskillaattorit

- Tarkoituksena tunnistaa väliaikaiset yliostetut tai ylimyydyt osakkeet
- Mitataan arvonmuutoksen nopeutta eli momentumia
- Momentum = päätöskurssi – päätöskurssi t päivää aikaisemmin.  $M=V-V_t$
- Kun arvo poikkeaa reilusti nolasta, antaa se myynti tai ostosignaalin
- Osake on yliostettu, kun arvo reilusti yli nollan
- Osake on ylimyyty kun arvo reilusti alle nollan



# Momentum

- Sijoitushorisontti: Lyhyt
- Tarkoituksena ostaa kasvutrendissä olevia osakkeita
- Perustuu trendin jatkuvuuteen
- Yksinkertaisimmillaan ostetaan viimeisen 12 kk aikana parhaiten pärjänneitä osakkeita
- Sama etu kuin muissakin strategioissa: systemaattisuus
- Momentum vs Arvosijoittaminen
- Momentum -sijoittajan työkalut: Trendiviiva ja 50 päivän liukuva keskiarvo
- Sopii kokeneemmalle sijoittajalle

# Arbitraasi sijoittaminen

- Sijoitushorisontti: Lyhyt/keskipitkä
- Tarkoituksena voiton tavoittelu ilman riskiä
- Hyödynnetään markkinoiden tilapäisiä hinnoitteluseroja
- Vaatii aktiivista tutkimusta, voi löytää kohteita esim. pörssitiedotteita lukemalla
- Sopii: Kokeneelle sijoittajalle



# Osingon kasvusijoittaminen

- Sijoitushorisontti: Pitkä
- Sijoitetaan vahvoihin osinkoa kasvattaviin yhtiöihin
- Mielellään kansainvälisiä toimijoita ja osingonkasvuhistoria vähintään 10 vuotta
- Hajautus noin 10-40 yhtiötä, mutta huomioi kulut
  - 4 osakkeella riski vähenee 72%
  - 8 osakkeella riski vähenee 81%
  - 16 osakkeella riski vähenee 93%
  - 32 osakkeella riski vähenee 96%
  - 500 osakkeella riski vähenee 99%
- Sharevillessä: Osinkopaperit, Osinkoaristokraatit ja Dividend growth investing

# Osinkotuotto ja YOC

- Osinkotuotto saadaan laskettua kun tiedossamme on osakekurssi sekä osinko
- Esim. Nordea Bank Ab:n osinko 0,64€ ja kurssi 9,190€.
- Jaetaan osinko osakekurssilla:  $0,64/9,190 = 0,06964$  eli noin 6,96%
- YOC eli Yield on cost tarkoittaa osinkotuoton laskemista omalle hankintahinnalle.
- Laskukaava sama kuin osinkotuotossa, mutta osakekurssiksi valitaan hankintahinta
- Esim. 7% vuosittaisella osingonkasvuvauhdilla YOC olisi kymmenen vuoden päästä 100%

# Kuinka päästä alkuun?

- Laadi itsellesi sijoitussuunnitelma
- Valitse sinulle sopiva strategia ja tutki strategiaa lisää
- Aloita sijoittaminen



**Kysymyksiä?**

# Kiitos webinaariin osallistumisesta!

Voit lähettää meille palautetta sähköpostitse [nordnet-koulu@nordnet.fi](mailto:nordnet-koulu@nordnet.fi)