

Sijoitussuunnitelma

Sijoittajakoulu #2



Vuosi	OMX Helsinki GI indeksoitu kehitys	Vuosituotto	Korkoa korolle 6,3 % vuosituotto
1998	100,00		100,00
1999	267,00	167,0 %	106,33
2000	242,22	-9,3 %	113,05
2001	167,24	-31,0 %	120,21
2002	111,91	-33,1 %	127,81
2003	122,39	9,4 %	135,90
2004	131,77	7,7 %	144,50
2005	178,16	35,2 %	153,64
2006	217,04	21,8 %	163,36
2007	271,39	25,0 %	173,70
2008	132,15	-51,3 %	184,69
2009	166,79	26,2 %	196,38
2010	205,91	23,5 %	208,80
2011	150,27	-27,0 %	222,01
2012	171,46	14,1 %	236,06
2013	226,74	32,2 %	251,00
2014	251,10	10,7 %	266,88
2015	288,43	14,9 %	283,76
2016	312,80	8,5 %	301,71
2017	346,12	10,7 %	320,80
2018	327,05	-5,5 %	341,10
2019	391,97	19,8 %	362,68
2020	450,77	15,0 %	385,63
2021	505,86	12,2 %	410,03
2022	497,57	-1,6 %	435,98
2023	463,56	-6,8 %	463,56
Vuosituottojen keskiarvo:		11,53 %	

Tehtävä

Pohdi, millä tavoin sijoittajan kannattaisi ottaa huomioon taulukossa ilmenevä vaihtelu tuotoissa eri vuosien välillä.

Onko sijoittaminen uhkapeliä?

UHKAPELI

- **Nollasummapeliä:** kun yksi voittaa, toinen häviää
- Uhkapelin **odotusarvo** on yleensä negatiivinen
- **Esimerkkejä:** lotto, pokeri, ruletti, keno, pelikoneet

KEINOTTELU

- Keinottelun tuotot perustuvat **hinnanvaihteluihin.**
- Keinottelija hankkii jotain, koska hän uskoo jonkun muun maksavan siitä myöhemmin enemmän.
- **Esimerkkejä:** kulta, taide, kryptovaluutat, muumimukit

SIJOITTAMINEN

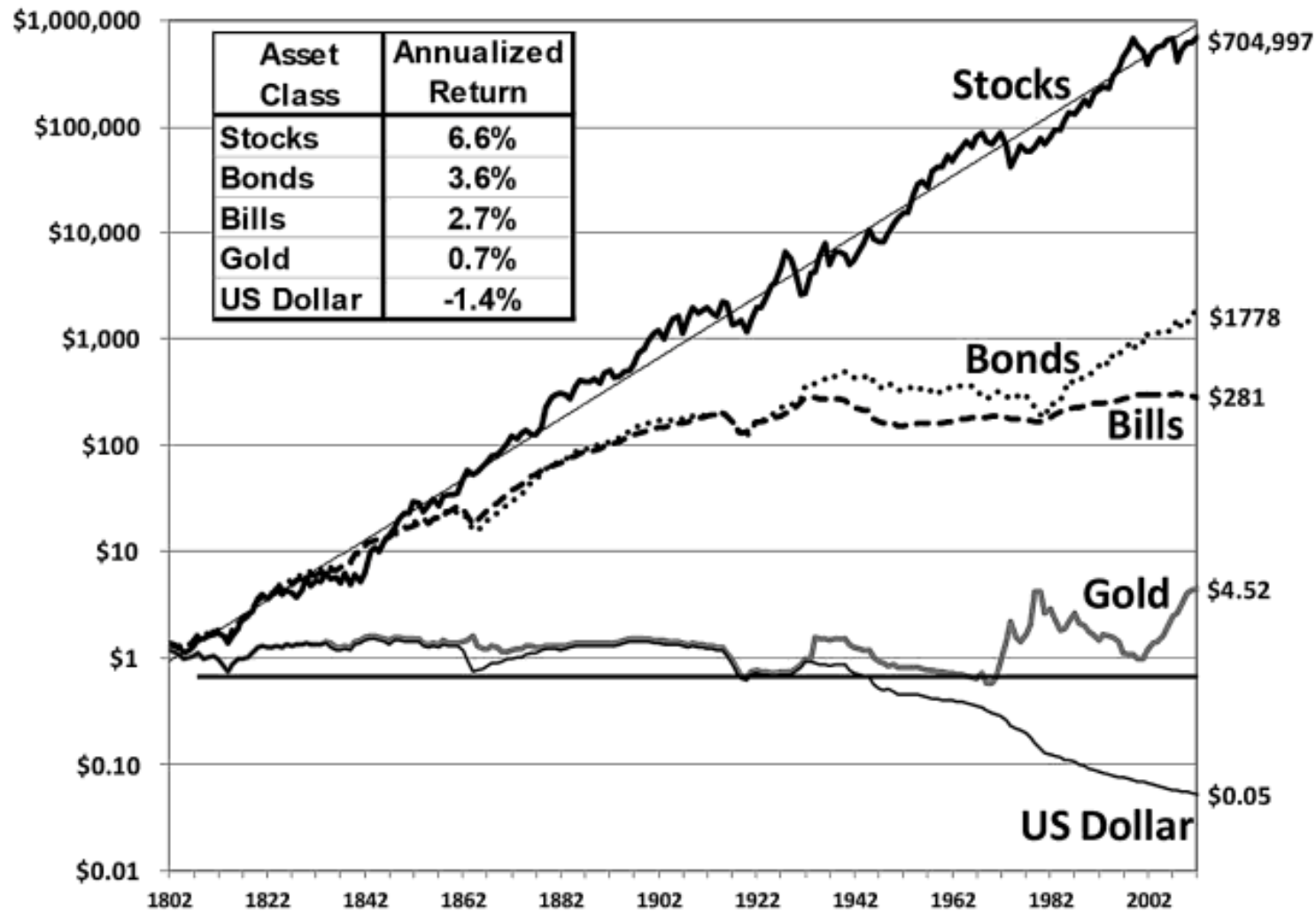
- Sijoittaja hankkii omistuksia, jotka tuottavat **kassavirtaa** nyt tai tulevaisuudessa.
- Saadakseensa voittoa, sijoittajan ei tarvitse luopua omistuksistaan.
- Sijoittaminen ei ole nollasummapeliä.
- **Esimerkkejä:** osakkeet, asunnot, metsä, joukkovelkakirjat

Osakkeet sijoituskohteena

- **Osakkeet** ovat omistusosuuksia yrityksistä (osakeyhtiöistä).
- Osakeyhtiöiden päätarkoitus on vaurastuttaa omistajiaan:
 - yritysten tekemä voitto **investoidaan** tai jaetaan omistajille **osinkoina**
- Yrityksen arvo on kaikkien osakkeiden yhteenlaskettu hinta.
- Osakkeen hinta taas perustuu **odotuksiin** yrityksen **tulevista voitoista**.
- Siten yritysten arvo ja tuotto perustuvat niiden maksamiin osinkoihin (nyt ja tulevaisuudessa)

FIGURE 1-1

Total Real Returns on U.S. Stocks, Bonds, Bills, Gold, and the Dollar, 1802–2012



Omaisuus-luokka	Vuosittainen tuotto
Osakkeet	6,6 %
Joukkovelkakirjat (pitkät, yli 1 v.)	3,6 %
Joukkovelkakirjat (lyhyet)	2,7 %
Kulta	0,7 %
Käteinen	-1,4 %

Lähde: **Jeremy J. Siegel**,
Stocks For The Long Run

Miten osakkeisiin sijoitetaan?

- Ensin pitää avata **arvo-osuustili** eli osake- ja rahastosalkku.
- Osakkeisiin sijoitetaan joko ostamalla niitä suoraan pörssistä tai hankkimalla osuuksia rahastoista.
- **Rahastosijoittaminen** on vaivatonta, koska rahastoyhtiö valitsee ja hankkii sijoituskohteet puolestasi. Tästä syntyy kuitenkin kuluja, jotka peritään rahastoon tehdyistä sijoituksista.
 - esim. merkintä-, lunastus- ja hoitamiskulut
- **Suorat osakeostot** tapahtuvat meklarin välityksellä, jolle annetaan toimeksianto jonkin osakkeen ostamisesta tai myymisestä. Toteutuneesta osakekaupasta maksetaan välityspalkkio.
 - sijoittajan täytyy itse perehtyä yrityksiin, joihin sijoittaa

Miten osakkeisiin sijoitetaan?

- OST eli osakesäästötili
 - Osakesäästötili on tili, jonka sisällä voi käydä kauppaa osakkeilla verovapaasti
 - Verotettavaa tuottoa syntyy vasta, kun teet tililtä noston tai kun lakkautat osakesäästötilisi
 - Osakesäästötilille ei voi (tällä hetkellä) ostaa rahastoja

Viisi vinkkiä osakesäästämiseen

1. Laadi itsellesi **sijoitussuunnitelma**.
2. Laita sijoittamiseen tarkoitetut varat heti erilliselle tilille.
3. Kannattaa säästää vain sellaisia summia, jotka eivät heikennä yleistä elämänlaatua.
4. Sijoita vain varoja, joita et tarvitse lyhyellä aikavälillä
5. Älä yliarvioi omaa osaamistasi.

Viisi vinkkiä osakesäästämiseen

Bonus: Lue artikkeli ”Pelottaako ”Älä koskaan sijoita enempää kuin olet valmis häviämään” -sääntö arimmat säästäjät pois sijoittamisen maailmasta?”

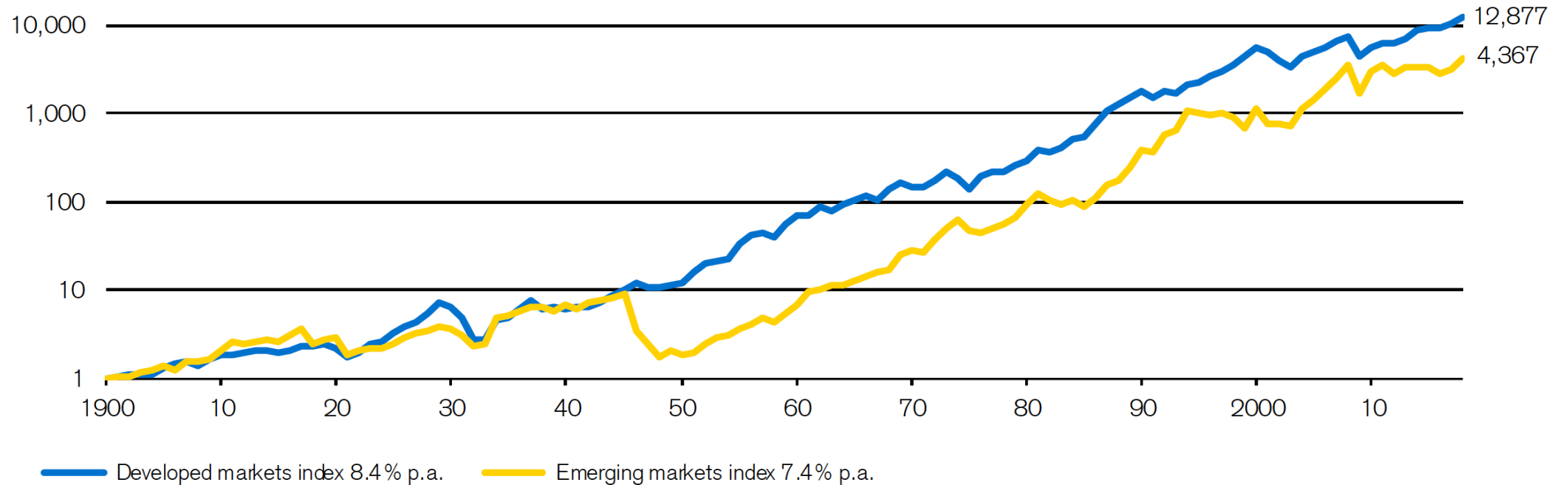
<https://viisasraha.fi/N%C3%A4k%C3%B6kulma/Pelottaako-%E2%80%9D%C3%84l%C3%A4-koskaan-sijoita-enemp%C3%A4%C3%A4-kuin-olet-valmis-h%C3%A4vi%C3%A4m%C3%A4n%E2%80%9D-s%C3%A4nt%C3%B6-arimmat-s%C3%A4st%C3%A4j%C3%A4t-pois-sijoittamisen-maailmasta>

OSAKKEIDEN TUOTTO ERI MARKKINOILLA 1900–2017

Figure 3

Long-run emerging and developed market returns, 1900–2017

Cumulative return in USD from an initial investment of USD1



Source: Elroy Dimson, Paul Marsh, and Mike Staunton, [Credit Suisse Global Investment Returns Yearbook 2014](#), with subsequent updates