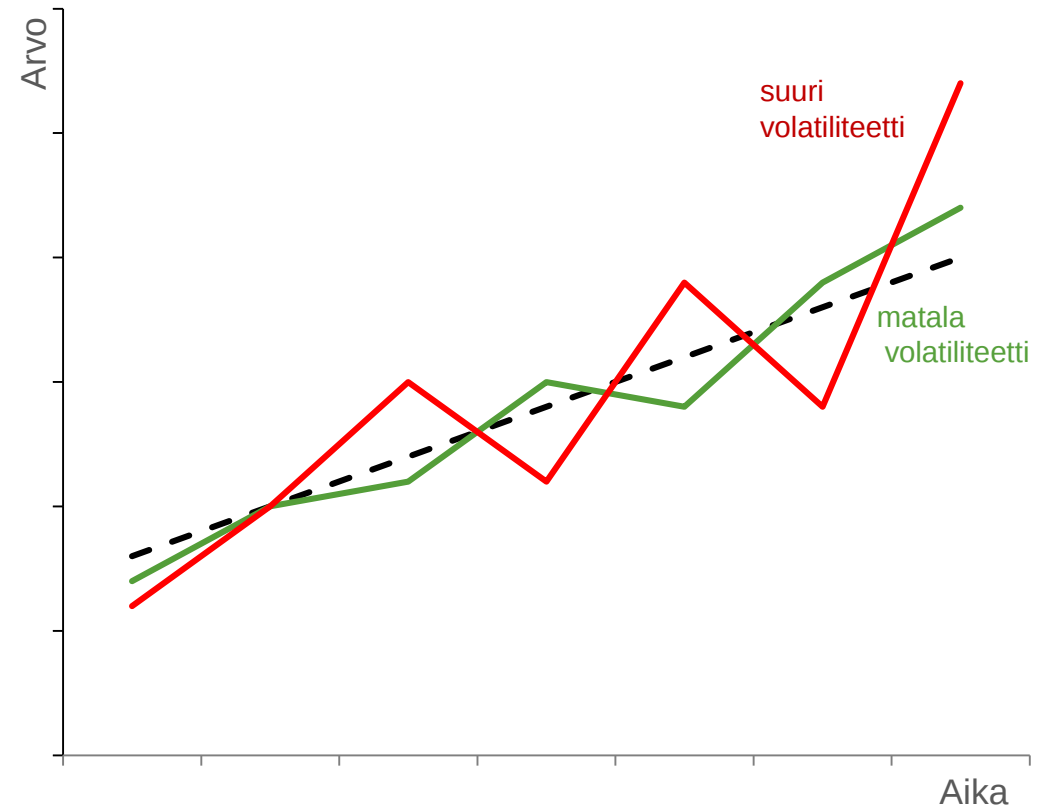


Hajauttaminen, osa 1

Lukiolaisten sijoittajakoulu, oppitunti 6

Mitä on riski?

- Osakeriskillä tarkoitetaan osakkeiden arvon heilahteluita eli **volatiliteettia**.
- Mitä enemmän arvo pörssissä heiluu, sitä riskialttiimpi osake (ja sitä korkeampi volatiliteetti).
- Perinteisillä suuryrityksillä, kuten teleoperaattorit, on yleensä matala volatiliteetti. Niiden liiketoiminta on helposti ennustettavaa ja asiakaspohja on vakiintunut.
- Pienillä kasvuyrityksillä on korkeampi volatiliteetti. Niiden tulevaisuuteen liittyy enemmän epävarmuutta, minkä takia kurssi heiluu merkittävästi.



Osakesijoittamisen riskit

I. Yrityskohtainen riski

II. Toimialakohtainen riski

III. Maantieteellinen riski

IV. Markkinariski (systemaattinen riski)

Näitä riskejä voi hallita sijoittamalla useaan eri yritykseen, jotka toimivat eri toimialoilla ympäri maailmaa.

Markkinariskiltä ei voi suojautua, ellei sijoita muihin omaisuusluokkiin.

Pohdintatehtävä:

Miten sijoittaja voi suojautua yllä mainittuja riskejä vastaan?

Hajautus ja korrelaatio

Miten 10 000 euron salkku kannattaa rakentaa, jos tarjolla on näiden kolmen samalla paratiisisaarella toimivan yrityksen osakkeita ja sijoittaja haluaa välttää turhaa riskiä?

	Rantahotelli Oy	Sateenvarjo Oy	Elokuvateatteri Oy
Aurinkoisen kesän tuotto (todennäköisyys 50 %)	+50 %	-25 %	+8 %
Sateisen kesän tuotto (todennäköisyys 50 %)	-25 %	+50 %	+12 %

Vaikka Elokvateatteri oy on yrityksistä turvallisn, saadaa kokonaisriski pienimmäksi valitsemalla salkkuun vain Rantahotelli oy:n ja Sateenvarjo oy:n osakkeita.

Keksitkö miksi näin on?

	5000 € Rantahotelli oy 5000 € Sateenvarjo oy	10 000 € Rantahotelli oy	10 000 € Elokvateatteri oy
Tuotto, kun on aurinkoinen kesä (50 %)	$2\,500 - 1\,250$ = 1 250 €	+ 5 000 €	+ 800 €
Tuotto, kun on sateinen kesä (50 %)	$-1\,250 + 2\,500$ = 1 250 €	- 2 500 €	+ 1 200 €
Tuotto keskimäärin	$(1250 + 1250) / 2$ = + 1 250 € / vuosi	$(5000 - 2500) / 2$ = + 1 250 / vuosi	$(800 + 1200) / 2$ = + 1 000 € / vuosi
Volatiliteetti (eli keskihajonta)	0	3 750	200

Osakesalkun hajauttaminen ja riski

