

Hajauttaminen #7

OSA 2/2

Kannattaako hajauttaminen?

Pohdi seuraavien väittämien todenperäisyyttä vierustoverisi kanssa:

1. "Jos haluaa parasta tuottoa, kannattaa keskittää sijoitukset parhaisiin sijoituskohteisiin."
2. "Jos salkusta löytyy kymmenen eri yrityksen osakkeita, se on jo riittävästi hajautettu."
3. "Salkku ei voi koskaan olla liian hajautettu."
4. "Älä laita kaikkia munia samaan koriin" on hyvä ohjenuora sijoittajille.
5. "Rahastosijoittajan ei tarvitse huolehtia hajautuksesta, sillä rahastoissa sijoitukset on valmiiksi hajautettu."

Hajauttaminen ja allokaatio

- **Allokaatio** tarkoittaa sijoitusten hajauttamista eri omaisuusluokkiin kuten osakkeet, joukkolainat ja rahamarkkinat.
- Allokaatiolla hallitaan sijoitusten riskiä ja tuottoa. Parempi tuotto edellyttää suurempaa riskinottoa. Sopiva allokaatio riippuu sijoittajan tavoitteista, iästä ja riskinsietokyvystä.
- ❖ Lyhyt sijoitushorisontti ja matala riskinsietokyky → kevyt osakepaino
- ❖ Pitkä sijoitushorisontti ja korkea riskinsietokyky → suuri osakepaino
- **Hajauttaminen** tarkoittaa sijoituskohteiden valintaa omaisuusluokan sisällä. Hajauttamalla voidaan hallita riskejä ilman, että odotettavat tuotot kärsivät. Siihen on hyvä pyrkiä kaikissa omaisuusluokissa.

Esimerkkejä omaisuusluokista

ero tuotossa =
osakkeiden riskipreemio

Matalien korkojen aikana korkomarkkinoiden tuotot ovat olleet heikkoja ja varallisuutta on siirtynyt muihin omaisuusluokkiin.

KORKEA RISKI

MATALA RISKI

Osakemarkkinat

Maailma

Kehittyvät

Pohjois-Amerikka

Japani

Eurooppa

Suomi

Korkomarkkinat

Yrityslainat

Yritysten liikkeelle laskemat monivuotiset joukkovelkakirjat. Esim. obligaatiot ja debentuurit.

Valtionlainat

Valtioiden liikkeelle laskemat joukkovelkakirjat. (esim. 2, 5 tai 10 v.)

Rahamarkkinat

Lyhytaikaisten (alle 1v.) lainojen markkinat. Esim. sijoitustodistukset.

Kiinteistöt

Suurin osa suomalaisten varallisuudesta on kiinni asunnoissa. Sijoitusasunnon tuotto perustuu vuokraan ja arvonnousuun. Kiinteistöihin sijoitetaan yleensä velalla.

Käteinen

Turvallisin omaisuusluokka on käteinen, jonka arvoa syö inflaatio.

Pankin säästötililtä voi saada nimellistä korkoa.

Raaka-aineet

Raaka-aineisiin voi sijoittaa johdannaisilla tai rahastoilla. Esim. öljy, maakaasu, kupari, kulta, vehnä jne.

Metsä

Hyvä tuotto edellyttää, että metsää hoidetaan. Metsä on vakaa sijoituskohde.

Ajallinen hajauttaminen

- **Ajallinen hajauttaminen** tarkoittaa sitä, ettei sijoita säästöjä kerralla vaan erissä. Näin kaikkia osakkeita ei tule ostettua silloin, kun hinnat ovat korkeimmillaan.
- Yksinkertainen tapa hajauttaa ajallisesti on ostaa osakkeita säännöllisesti samalla summalla (esim. 50 euroa / kk).
- Tällöin osakkeita tulee automaattisesti hankittua enemmän, kun hinnat ovat edullisia ja vähemmän, kun ne ovat kalliita. Tämä madaltaa ostettujen osakkeiden keskihintaa.
- Jotkut sijoittajat pyrkivät ajoittamaan markkinoita odottamalla sopivaa ostohetkeä. Oikea-aikainen ajoittaminen on kuitenkin erittäin vaikeaa jopa ammattilaisille ja yleensä johtaa menetettyihin tuottoihin, kun säästöt lojuvat pankkitilillä tyhjän panttina.

Ajallinen hajauttaminen käytännössä: Koronakriisi ja **Ponsse Oyj** (PON1V)

Kehitys

Kurssigraafi Kurssihistoria

⊕ Graafin tyyppi ⊕ Vertaa ⊕ Lisää indikaattori ☒ Näytä vaihto

Suurena ↗

1 vuosi
-6,83%



Miten 12 000 euron
sijoitus Ponsseen olisi
tuottanut vuonna 2020?

Mikäli osakkeet olisi
hankittu vuoden alussa,
niiden arvo olisi tippunut
6,83 % eli 819,60 euroa.

Entä jos ostokset olisi
hajautettu 1 000 euron
kuukausihankintoihin?

Tällöin suuri osa
osakkeista olisi hankittu
matalammalla hinnalla ja
tuotto olisi huomattavasti
parempi.

	Ponssen kurssi (€/kpl)	Sijoitus (€)	Hankittujen osakkeiden lukumäärä (kpl)
1.1.2020	31,65	1 000	31,6
1.2.2020	30,20	1 000	33,1
1.3.2020	26,10	1 000	38,3
1.4.2020	21,50	1 000	46,5
1.5.2020	22,25	1 000	44,9
1.6.2020	25,30	1 000	39,5
1.7.2020	25,80	1 000	38,8
1.8.2020	25,70	1 000	38,9
1.9.2020	24,80	1 000	40,3
1.10.2020	23,95	1 000	41,8
1.11.2020	27,55	1 000	36,3
1.12.2020	28,55	1 000	35,0
Yhteensä:		12 000 €	465 kpl

Vaikka Ponssen pörssikurssi tippui, ajallisesti hajauttanut sijoittaja sai itselleen hyvän tuoton.

Tilanne 1.1.2021	
Sijoitukset yht.	12 000 €
Osakkeita yht.	465 kpl
Osakkeiden keskihinta	25,81 €
Ponssen kurssi	30,30 €
Osakkeiden arvo	14 089,50 €
Saadut osingot (29.5.2020)	58,35 €
Sijoitusten tuotto (€)	2 147,85 €
Sijoitusten tuotto (%)	17,90 %

Korko- ja osakemarkkinoiden vuosittaiset tuotot 2008–2017



2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
9,6 % Valtionlainat	73,5 % Kehittyvät osakemarkkinat	29,8 % Suomen osakemarkkinat	4,4 % Valtionlainat	18,1 % Euroopan osakemarkkinat	31,6 % Suomen osakemarkkinat	28,2 % Pohjois-Amerikan osakemarkkinat	22,4 % Japanin osakemarkkinat	15,7 % Pohjois-Amerikan osakemarkkinat	17,7 % Kehittyvät osakemarkkinat
-3,3 % Yrityslainat	44,5 % Suomen osakemarkkinat	27,5 % Kehittyvät osakemarkkinat	3,9 % Pohjois-Amerikan osakemarkkinat	16,8 % Kehittyvät osakemarkkinat	24,8 % Pohjois-Amerikan osakemarkkinat	11,8 % Kehittyvät osakemarkkinat	15,9 % Suomen osakemarkkinat	14,9 % Kehittyvät osakemarkkinat	14,6 % Suomen osakemarkkinat
-25,4 % Japanin osakemarkkinat	32,6 % Euroopan osakemarkkinat	24,0 % Pohjois-Amerikan osakemarkkinat	2,0 % Yrityslainat	15,5 % Suomen osakemarkkinat	21,8 % Japanin osakemarkkinat	11,7 % Valtionlainat	11,1 % Pohjois-Amerikan osakemarkkinat	13,3 % Suomen osakemarkkinat	10,7 % Euroopan osakemarkkinat
-34,6 % Pohjois-Amerikan osakemarkkinat	25,3 % Pohjois-Amerikan osakemarkkinat	23,6 % Japanin osakemarkkinat	-7,5 % Euroopan osakemarkkinat	13,8 % Pohjois-Amerikan osakemarkkinat	20,5 % Euroopan osakemarkkinat	10,6 % Suomen osakemarkkinat	8,8 % Euroopan osakemarkkinat	5,8 % Japanin osakemarkkinat	4,2 % Japanin osakemarkkinat
-43,3 % Euroopan osakemarkkinat	14,9 % Yrityslainat	11,7 % Euroopan osakemarkkinat	-11,3 % Japanin osakemarkkinat	13 % Yrityslainat	2,4 % Yrityslainat	9,6 % Japanin osakemarkkinat	0,3 % Valtionlainat	4,7 % Yrityslainat	3,3 % Pohjois-Amerikan osakemarkkinat
-47,3 % Suomen osakemarkkinat	4,4 % Valtionlainat	4,8 % Yrityslainat	-15,4 % Kehittyvät osakemarkkinat	8,7 % Valtionlainat	-1,3 % Valtionlainat	8,3 % Yrityslainat	-0,4 % Yrityslainat	4,1 % Valtionlainat	2,0 % Yrityslainat
-50,8 % Kehittyvät osakemarkkinat	3,1 % Japanin osakemarkkinat	2,2 % Valtionlainat	-24,9 % Suomen osakemarkkinat	6,7 % Japanin osakemarkkinat	-6,5 % Kehittyvät osakemarkkinat	7,4 % Euroopan osakemarkkinat	-4,9 % Kehittyvät osakemarkkinat	3,2 % Euroopan osakemarkkinat	-0,6 % Valtionlainat

Lähde: Nordea