

Sijoittamisen käsikirja – Aloita sijoitusmatkasi vain 45 minuutissa.

Äänikirjan on julkaissut Nordnet vuonna 2021.

Äänitys Nordnet.

Kirjoittaja Jeremias Makkonen.

Lukija Tuomas Tuominen.

ISBN-tunnus: ISBN 978-952-94-4685-8

Intro

Sijoittaminen on tällä hetkellä suosituempaa kuin koskaan, joten myös tarve aloittelijoille suunnatuille oppimateriaaleille on kova. Siksi halusimme luoda avuksesi äänikirjan, jonka opit ovat kevyitä omaksua, sisällöstä tinkimättä.

Sijoittamisen käsikirjan avulla opit sijoittamaan noin kolmessa vartissa. Kahdeksan luvun aikana käydään läpi sijoittamisen tärkeimmät konseptit niin, että ne on helppo ymmärtää myös ilman aiempaa kokemusta sijoittamisesta. Kuunneltuasi Sijoittamisen käsikirjan tiedät mitä ovat osakkeet, rahastot ja ETF:t, miksi sijoittamisen aloittaminen kannattaa, mikä tilityyppi kannattaa valita ja minkälainen sijoitusstrategia sopii parhaiten juuri sinulle.

Sijoittamisen käsikirja ei ole oikotie rikkauksiin, mutta se antaa sinulle kaikki tarvittavat työkalut vaurastumisen polun alkuun pääsemiseksi, höystettynä sopivalla annoksella huumoria. Ota siis iso kuppi kahvia, nauti matkasta ja tee elämäsi paras päätös aloittamalla sijoittaminen!

Luku 1: Elämäsi paras päätös

Haluaisitko saavuttaa elämässäsi vapauden valita, mihin aikasi käytät? Toteuttaisitko enemmän pitkäaikaisia haaveitasi, mikäli sinulla vain olisi siihen varaa? Haluaisitko nukkua yösi rauhassa ilman huolta pesukoneen tai auton hajoamisesta ja siitä seuraavasta taloudellisesta ahdingosta? Mikäli vastaus johonkin näistä kysymyksistä on kyllä, voi sijoittamisen aloittaminen olla elämäsi paras päätös!

Osakemarkkinat tekevät puolestasi töitä silloinkin, kun et itse jaksa. Miksi et siis hyödyntäisi maailman kahdeksanneksi ihmeeksikin tituleerattua korkoa korolle -ilmiötä ja ottaisi niskalenkkiä omasta taloudestasi? Sijoitus taloudellisen hyvinvoinnin puolesta maksaa itsensä takaisin lähes jokaisella elämän osa-alueella. Kun taloudellinen tilanteesi on kunnossa, aukeaa sinulle mahdollisuuksia nauttia niistä asioista, joita eniten rakastat.

Käydään seuraavaksi läpi muutamia myyttejä, ennakkoluuloja ja kysytyimpiä kysymyksiä sijoittamiseen liittyen:

Väite: Sijoittaminen vaatii suuren alkupääoman ja on vain varakkaiden harrastus

Tässä väitteessä on yhtä paljon perää kuin Loch Nessin hirviössä. Voit hyvin aloittaa sijoittamisen esimerkiksi 15 eurolla kuussa. Äärimmäisiä poikkeuksia lukuun ottamatta elämäntilanteellasi ei sijoittamisen kannalta ole mitään merkitystä – olitpa sitten villiä opiskelijaelämää viettävä parikymppinen tai kansainvälisen monialayrityksen toimitusjohtaja. Vaikka aluksi tuntuisikin, ettei sijoittaminen olisi mahdollista, voi omat kulujen läpikäynnistä löytyä yllättävänkin paljon säästettävää. Jo 3–5 % osuuden nettopalkasta sijoittaminen luo dramaattisesti enemmän taloudellista hyvinvointia kuin kädestä suuhun kuukaudesta toiseen eläminen.

Et tarvitse sliipattuja hiuksia ja tynnyrillistä Macallan-viskiä menestyäksesi sijoittajana. Pienistäkin puroista kasvaa ajan myötä Amazonin kaltaisia jokia (pun intended). Ja kun aloitat sijoittamisen pienillä summilla, sijoitusuran alkumetrieni virheistä maksettavien oppirahojenkin suuruusluokka kirpaisee vähemmän.

Väite: Sijoittaminen on vaikeaa ja vaatii paljon aikaa sekä osaamista

It's up to you! Voit joko tehdä sijoittamisesta yksinkertaista ja vaivatonta tai tehdä siitä harrastuksen, jonka parissa vietät lähes kaiken vapaa-aikasi. Helpoimmillaan sijoittaminen on täysin automatisoitua ja vaatii sinulta vähemmän vaivaa kuin hampaidenpesu. Kuukausisäästämällä indeksirahastoon päihität jo valtaosan sijoitusammattilaisista, eikä sinun itse tarvitse ymmärtää yhtiöiden liiketoiminnasta välttämättä hölkäsen pöläystäkään. Miksi etsisit neulaa heinäsuovasta, kun voit ostaa koko heinäsuovan?

Toisaalta sijoittamisesta voi halutessaan tehdä myös erittäin opettavaisen ja palkitsevan harrastuksen. Jos haluat panostaa aikaa ja vaivaa aktiivisten sijoitusvalintojen tekemiseen, on sinulla mahdollisuus oppia samalla valtava määrä tietoa myös monilta muilta elämän osa-alueilta. Aktiivisena sijoittajana tulee talouden ja yritystoiminnan lisäksi perehdyttyä mm. historiaan, psykologiaan ja erilaisiin sijoittamiseen liittyviin megatrendeihin, kuten teknologiaan ja vastuullisuuteen.

Väite: Sijoittaminen on arpapeliä

Asiaan perehtymätön saattaa helposti vetää yhtäläisyysmerkin sijoittajan ja Monte Carlon kasinon craps-pöydän äärellä mittatilauspuvussa noppaa heittävän vanhemman herrasmiehen välille. Fakta on kuitenkin se, että siinä missä arpapelien osalta Monte Carlon kasino voittaa aina, osakemarkkinan palautusprosentti pyörii 107 prosentin tietämillä. Tämä tarkoittaa, että saat vuodessa osakemarkkinoilla keskimäärin 1,07 euroa jokaista panostamaasi euroa kohden.

Sijoittamisesta tulee arpapeliä, mikäli rahoja roiskitaan yksittäisiin osakkeisiin ilman minkäänlaisia järkeviä perusteita sijoituspäätöksen takana. Ilman riittävää hajautusta on aina mahdollista, että ruletin kuula pysähtyykin tuplanollaan ja käteen jää vain vähennyskelpoinen tappio verotusta varten. Helppo keino satunnaisuuden vaikutusten minimoimiseksi on hyödyntää rahastoja, jolloin saat hajautuksen näppärästi yhdessä paketissa.

Väite: Ei kannata sijoittaa, koska siitä joutuu maksamaan veroja

Sijoittamisen vältteleminen verojen takia on sama asia kuin töiden tekemättä jättäminen sen takia, että saadusta palkasta joutuu maksamaan verot. Olisi totta kai mukavaa, että verokarhua ei tarvitsisi ruokkia niin rankalla kädellä, mutta tämä on kuitenkin lähinnä positiivinen ongelma. Mikäli pääomaveroa joutuu maksamaan, on sijoittaja tehnyt jotain oikein, eli saamaan sijoitetulle pääomalleen tuottoa.

Väite: Sijoittaminen ei kannata, sillä pankkitili on hyvä ja riskitön vaihtoehto

Siinä missä sijoittamisella voi hävitä harkitsemattomien ja hätiköityjen valintojen seurauksena, on pankkitilin taistelu inflaatiota vastaan tuomittu hävityksi jo ennen aloitusvihellystä. Lyhyellä aikavälillä osakemarkkinoilla voi tuki tapahtua lähes mitä vain, mutta todennäköisyys jäädä voitolle lähestyy sataa prosenttia, mikäli sijoitushorisontti mitataan kymmenissä vuosissa.

Väite: "Osta ja unohda" -strategia ei toimi

Yksittäisten yhtiöiden osalta väite pitää osittain paikkaansa. Maailma muuttuu nopeammin kuin koskaan, joten osakepoimijan ei tule tuudittautua siihen, että Revenion silmänpainemittarit tai Remedyn videopelit takaavat muhkean tilipussin vielä vuonna 2040:kin.

Tämäkin haaste on kuitenkin helposti ratkaistavissa esimerkiksi indeksirahastojen ja kuukausisäästämisen avulla. Kun salkku on hajautettu niin ajallisesti kuin sisällöllisestikin, voi sijoittaja nukkua yönsä rauhassa ilman huolta osakekurseista.

Kysymys: Voinko menettää kaiken sijoittamani pääoman?

Periaatteessa mahdollista, mutta äärimmäisen epätodennäköistä. Jos syöksyt osakemarkkinoille "the winner takes it all" -mentaliteetilla ja päätät keskittää kaikki rahasi nopeimman näköiselle hevoselle, on olemassa aina riski sille, että hevonen laukkaa loppusuoralla ja tarina päättyy katkeraan hylkäykseen (lue: konkurssiin).

Isompaa kuvaa tarkasteltaessa on kuitenkin hyvä muistaa, että osakemarkkinat ovat selvinneet kahdesta maailmansodasta, maailman polvilleen saaneista pandemioista ja lukuisista kriiseistä, joissa talousjärjestelmän ”piti romahtaa”, mutta niin vain markkina on aina porskuttanut uusiin huippulukemiin.

Kysymys: Kuinka suuri osakesalkun tulee olla, jotta vuosittain saisi 1 000 euron edestä osinkoja?

Ilmaisten ämpärien luvattuna kansana suomalaiset ovat kovia juoksemaan myös osinkojen perässä (vaikka osingot eivät ilmaista rahaa olekaan, tästä lisää tulevissa luvuissa), joten tämä kysymys mietityttää luonnollisesti montaa aloittelevaa sijoittajaa. Jos osakesalkku koostuu pääosin hyvistä osingonmaksajista, joiden keskimääräinen osinkotuotto on noin 3,5 %, vaadittaisiin tonnin vuotuisiin osinkoihin noin 29 000 euron osakesalkku.

Luku 2: Rusinat pullasta vai koko pulla?

Nyt kun tiedät, miksi sijoittaminen kannattaa, tässä luvussa perehdytään tarkemmin erilaisiin sijoitusvaihtoehtoihin. Aivan kuten Netflixissäkin, tarjolla on lukemattomia erilaisia vaihtoehtoja, joten esittelemme tällä erää muutamia aloittelijaystävällisimpiä omaisuuslajeja.

Osakkeet

Osake on kuin Netflix-sarjan yksittäinen jakso. Voit koettaa poimia parhaat jaksot eri Netflix-sarjoista, jotta sinun ei tarvitse nukahtaa sohvalle How I Met Your Motherin yhdeksännen kauden kolmannessatoista jaksossa. Toisaalta kannat myös riskiä siitä, että valitsemasi jaksot ovatkin floppeja ja että parempi ratkaisu jaksosta ja sarjasta toiseen pomppimisen sijaan olisikin ollut katsoa Breaking Bad -sarja alusta loppuun.

Toisin sanoen ostamalla osakkeita, ostat itsellesi myös pienen palan oikeasta yrityksestä (kuten Netflixistä). Kymmenen tunnin Netflix-maraton Ben & Jerry's -jäätelöpurkin kera ei tunnu lainkaan niin väärältä, jos omistat Netflixin ja Unileverin osakkeita. Kun omistat osakkeita, olet oikeutettu osuuteen yhtiön tekemästä voitosta mahdollisten osinkojen muodossa. Hyödyt myös osakkeen arvonnousun kautta siitä, kun kyseisen osakkeen suosio muiden sijoittajien keskuudessa kasvaa.

Rahastot

Jos osake on kuin Netflix-sarjan yksittäinen jakso, rahasto vastaa perinteisestä televisiosta tulevaa TV-sarjaa, josta ilmestyy uusi jakso esimerkiksi kerran viikossa. Pakettiin mahtuu todennäköisesti sekä eppisiä että mitääänanomattomia jaksoja, mutta kokonaisuutena lopputulos ei yleensä ole aivan katastrofi. Kun haluat katsoa uuden jakson (=ostaa rahasto-osuuden), joudut kuitenkin odottamaan, että seuraavan jakson vuoro koittaa TV-ohjelmistossa. Rahastokaupat eivät nimittäin tapahdu reaaliajassa, vaan rahastomerkinnän näkyminen salkussa voi kestää 2–7 pankkipäivää.

Rahastoihin sijoittamalla sinun ei tarvitse nähdä vaivaa parhaiden osakkeiden löytämiseksi, vaan voit valita kiinnostavan markkinan, toimialan tai megatrendin ja sijoittaa siihen rahaston kautta. Voit valita myös maailmanlaajuisen indeksirahaston, jolloin omistuksesi vastaa koko Netflixin tarjontaa. Mukana on varmasti sekä liian moneen tuotantokautteen venytettyjä miljardiluokan floppeja että tulevaisuuden Game of Throneseja, mutta ääritapaukset kumoavat toistensa vaikutukset ja käteen jää koko osakemarkkinan keskimääräinen tuotto vähennettynä kuluilla.

ETF:t

ETF:t ovat pörssinoteerattuja rahastoja eli voit käydä niillä kauppaa reaaliajassa aivan kuten voit Netflixistä katsoa suosikkisarjasi jaksoja täysin omaan tahtiisi. Netflixissä voit tosin ahmia Modern Familyn uusia jaksoja myös aamuyöllä pörssin aukioloaikojen ulkopuolella. ETF-rahastot ovat useimmiten myös tavallisia rahastoja

kustannustehokkaampia ratkaisuja. Pähkinäkuoreen tiivistettynä ETF:t siis yhdistävät osakkeiden ja rahastojen parhaat puolet.

Mikä omaisuusluokka sopii juuri minulle?

Jos olet valmis käyttämään sijoittamiseen aikaa ja näkemään vaivaa vaurastumisen puolesta, on osakesijoittaminen valintasi. Poimimalla osakkeet itse pääset itse vaikuttamaan lopputulokseen ja näkemään oman kädenjälkesi tuottojen (tai tappioiden) muodossa. Luonteestaan johtuen osakepoiminta ei kuitenkaan sovi kaikille. Mikäli et halua viettää iltojasi osakeanalyysin parissa, voit edistää taloudellisesta hyvinvointiasi lähes vaivatta rahastojen tai ETF:ien avulla. Ulkoistamalla osakevalinnat ammattilaisille tai valitsemalla kultaisen keskitien indeksirahastojen avulla vaurastuminen voi parhaimmillaan olla täysin automatisoitua ja helppoa kuin hampaiden pesu. Mikään ei myöskään sulje pois sitä vaihtoehtoa, että rakennat salkkusi perustan rahastojen ja/tai ETF:ien varaan ja lisäät keittoon mausteeksi muutamia mielenkiintoisia osakepoimintoja.

Luku 3: Osakepoiminta on sijoittamisen kuninkuussarja

Stonks only go up? Olet varmasti törmännyt somessa lukuisiin stonks-meemeihin, joten tässä kohtaa lienee hyvä huomauttaa, että osakkeet voivat myös laskea. Tällä kertaa luvassa on osakesijoittamisen jatkokurssi, sillä tämän luvun aikana syvennytään tarkemmin mm. osaketermistöön, osaketoimeksiantojen tekemiseen ja osinkoihin.

Termit ja konseptit tutuiksi

Matala osakekurssi = hyvä sijoituskohde?

Yksi sijoittamisen El Clásicoista on valita ensimmäiseksi sijoituskohteeksi yhtiö, jonka osakekurssi on mahdollisen alhainen. Koska eri yhtiöillä voi olla eri määrä osakkeita, ei yhden osakkeen hinta itsessään kerro mitään siitä, onko sijoituskohde halpa vai kallis.

Jos kaupassa 400 gramman tölkki tomaattimurskaa maksaa 0,69 € ja isompi 600 gramman tölkki 0,99 €, ei pienempi tölkki ole edullisempi ostos, sillä vertailukelpoinen kilohinta on isompaa tölkkiä suurempi (tässä esimerkissä 1,73 €/kg vs. 1,65 €/kg). Sama logiikka pätee myös osakemarkkinoilla.

Markkina-arvo:

Jos mittarina käytetään markkina-arvoa, suomalaisten pörssiyhtiöiden kukkulan kuningas on äänitushetkellä Neste noin 41 miljardin euron markkina-arvolla. Toisesta ääripäästä löytyy Rush Factory, jonka markkina-arvo on 4,5 miljoonaa euroa. Neste on siis markkina-arvoltaan yli 9 000 kertaa Rush Factorya suurempi.

Mutta mitä markkina-arvo sitten oikein tarkoittaa? Yhteen lauseeseen puettuna se kuvaa yhtiön koko osakekannan yhteenlaskettua arvoa eli toisin sanoen tarkasteluhetkellä vallitsevaa yhden osakkeen hintaa kerrottuna osakkeiden määrällä. Jos pörssiyhtiöllä on esimerkiksi 500 miljoonaa osaketta ja yhden osakkeen hinta pörssissä on 10 euroa, muodostuu yhtiön markkina-arvoksi 500 miljoonaa x 10 euroa = 5 miljardia euroa.

Osto/myyntihinta, tarjoustasot ja toimeksiannon tekeminen:

Osakekaupan syntyminen vaatii sitä, että joku on valmis ostamaan osaketta samaan hintaan kuin joku toinen on sitä valmis myymään. Osto/myyntitoimeksiantoa tehdessäsi näet tarjoustasoiksi kutsutun listan, josta ilmenee se, kuinka monta osaketta mihinkin hintaan sijoittajat ovat valmiita ostamaan tai myymään.

Jos haluat ostotoimeksiannon toteutuvan välittömästi, on sinun maksettava vähintään hinta, jolla osaketta ollaan tarjouskirjan perusteella valmiita alimmillaan myymään. Vastaavasti osaketta välittömästi myydäksesi hinta tulee asettaa vähintään korkeimman ostotarjouksen tasolle. Voit kuitenkin jättää tiettyjen rajojen puitteissa myös tästä poikkeavia osto- tai myyntitarjouksia, mutta tällöin riskinä on, että toimeksiannon toteutumisessa kestää tai toimeksianto voi jäädä kokonaan toteutumatta.

Osakesijoittamiseen liittyvät kulut:

Ämpäreitä lukuun ottamatta mikään ei ole ilmaista, mutta osakkeiden oston tai myynnin yhteydessä sijoittajalta perittävä välityspalkkio on suurella todennäköisyydellä investointi, joka maksaa itsensä ennemmin tai myöhemmin takaisin. Välityspalkkio on yleensä tietty prosenttiosuus toimeksiannon kokonaissummasta. Jos olet ostanut osakkeita 1 000 eurolla ja välityspalkkio on 0,10 %, on välityspalkkion määrä 1 euro. Välityspalkkioihin liittyy kuitenkin usein jokin minimipalkkio (esim. 5 € tai 1 % kauppasummasta), joten pienillä summilla osakkeita ostettaessa kannattaa huomioida välityspalkkion suuruus suhteessa kauppasummaan.

Jos lähdet merta edemmäs kalaan, ja kohteena olevalla osakkeella käydään kauppaa muussa valuutassa kuin euroissa, voi kyseeseen tulla kustannuksia myös valuutanvaihdosta. Valuutanvaihdon kulu muodostuu valuutan osto- ja myyntikurssin välisestä erotuksesta eli niin sanotusta spreadista.

Osingot, osinkodippi ja tärkeät päivämäärät:

Pitkän ja pimeän talven jälkeen kevätauringon lämmittäessä suomalaisten sijoittajien mieliä myös osinkokiima on kuumimmillaan. Mutta mihin tämä jokavuotinen osinkospektaakkeli oikein perustuu?

Kun yhtiö tekee voittoa liiketoiminnallaan, sillä on erilaisia vaihtoehtoja voittovarojensa käyttämiseen. Yksi vaihtoehto on käyttää varoja kasvuinvestointeihin ja siten parantaa yhtiön asemaa tulevaisuudessa. Aina järkeviä investointikohteita ei kuitenkaan ole tarjolla, jolloin yhtiö voi palauttaa voittovarojaan osinkojen muodossa takaisin osakkeenomistajille. Osingon voidaan ajatella olevan sijoittajan palkkapäivä, sillä saat osakeomistustasi vastaan osuuden yhtiön tekemästä voitosta.

Kyseessä ei kuitenkaan ole ilmainen lounas, sillä kun yhtiö maksaa osinkoa, on sama summa pois yhtiön kassasta. Tähän perustuu niin sanottu osinkodippi-ilmiö, jossa yhtiön osakekurssi laskee osingon irrottua suurin piirtein maksetun osingon verran. Osinko voidaankin siis ajatella tilisiirtona taskusta toiseen.

Miksi osingot sitten kiinnostavat? Pitkäjänteiselle sijoittajalle osingot ovat ainoa sijoituksista saatava tulovirta ennen osakkeiden myymistä. Samalla hyvä osinkotuotto vähentää sijoitukseen liittyvää riskiä. Osakekurssi nimittäin voi laskea rajattomasti, mutta negatiivista osinkotuottoa rahoitusteoria ei ainakaan toistaiseksi tunne.

Miksi osakepaiminta ei sovi kaikille?

Osakepaiminnassa menestyminen vaatii, että teet sijoittamisesta harrastuksen. Kun sijoitat rahastoihin, voit ainakin joissain määrin luottaa siihen, että joku huolehtii varoista puolestasi. Osakepaimijana olet sen sijaan täysin omillasi. Joudut arvioimaan yhtiöiden liiketoimintoja säännöllisesti, pysymään kärryillä tuoreimmista käänteistä ja kehittämään omaa osaamistasi. Mikäli tämä kuulostaa liian työläältä ja haastavalta, ei osakepaiminta ehkä ole juuri sinua varten.

Luku 4: Rahastot – tuottoa ilman turhaa vaivaa

Viime luvussa perehdyttiin osakesijoittamisen ihmeelliseen maailmaan. Jos et kuitenkaan ole oman elämäsi MacGyver, voi korkoa korolle -ilmiön valjastaa hyötykäyttöön myös hieman pienemmällä vaivalla. Tällä kertaa tutustutaan tarkemmin rahastosijoittamisen perusteisiin, rahastotyypeihin ja kuukausisäästämiseen.

Passiivinen vai aktiivinen rahasto?

Kuten ensimmäisessä luvussa aihetta jo sivuttiin, miksi etsiä neulaa heinäsuovasta, kun voi ostaa koko heinäsuovan? Sijoittaminen on yksi harvoja lajeja, jossa voit lähes minimaalisella vaivannäöllä voittaa suurimman osan alan ammattilaisista. Sijoittamalla indeksirahastoon (=passiivinen rahasto) sinun ei tarvitse arpoa, mikä on taivaan kirkkain tähti, sillä saat yhdellä sijoituksella salkkuusi niin sijoitusmaailman Siriukset kuin kokoon luhistuneet neutronitähdetkin.

Kaikille ei kuitenkaan osakemarkkinan keskimääräinen tuotto riitä. Parhaat tuotot osakemarkkinalla saavuttaakseen täytyy tehdä erilaisia valintoja kuin muut. Tai samoja valintoja, mutta ennen muita sijoittajia. Aktiiviset rahastot tarjoavat passiivisten rahastojen hajautushyödyn, mutta myös mahdollisuuden sijoittamisen grand slamiin eli markkinan voittamiseen. Kolikon kääntöpuolella kummittelee kuitenkin karu totuus: valtaosa aktiivisista rahastoista häviää vertailuindeksilleen. High risk, high reward.

Kulut, kulut, kulut

Passiivinen rahasto on sijoitusmaailman Lidl. Passiivisten rahastojen avulla saat rakennettua sijoitussalkkusi perustan kustannustehokkaasti niin, että lisävarusteisiinkin jää varaa. Lidlistä et kuitenkaan löydä Dom Pérignonia tai Mövenpickin jäätelöä, joten pienen luksuksen ja ylivertaisten tuottojen perässä katse täytyy suunnata muualle.

Jos suonissasi ei virtaa osakepoimijan DIY-henkeä, mutta et ole valmis tyytymään keskivertoonaan, ovat aktiiviset rahastot korkeammista kuluistaan huolimatta ainoa valinta. Toisaalta, reippaampia kuluja kannattaa maksaa vain silloin, kun investoinnille saa myös vastinetta parempien tuottojen muodossa, joten sopivan aktiivisen rahaston valinta on usein helpommin sanottu kuin tehty.

Kyseessä ei kuitenkaan ole mustavalkoinen joko–tai-asetelma, sillä aina on mahdollista suorittaa arkiostokset Lidlissä ja hemmotella itseään silloin tällöin hieman paremmalla jäätelöllä tai pullollisella kuohuvaa. Jokaisessa tilanteessa ei paraskaan samppanja ole hintansa arvoista, mutta oikealla hetkellä ja oikeassa ympäristössä tehty panostus voi tarjota takaisin todellisia once in a lifetime -hetkiä.

Rahastotoimeksiannon tekeminen

Rahastotoimeksiannon tekeminen on yksinkertaista. Löydettyäsi sopivan rahaston (vinkkejä mm. Nordnetin ”rahastoideat” -sivulla), syötät palveluun summan, jolla haluat rahastoa ostaa (minimisijoitus 15 €). Osakekaupasta poiketen rahastotoimeksiannot eivät toteudu reaaliajassa, vaan rahastomerkinän näkyminen salkkussasi voi kestää 2–7

pankkipäivää. Nordnet ei peri osto- tai myyntitoimeksiannoista palkkioita, joten ainoat rahastoista maksettavat kulut ovat rahaston hallinnointipalkkio ja mahdollinen valuutanvaihtokulu.

Kuukausisäästämisen voima

Onko tänään hyvä päivä aloittaa sijoittaminen? Kaikkein paras päivä aloittaa sijoittaminen olisi ollut eilen, mutta toiseksi paras on tänään. Aivan jokaista pennosta säästöpossun pohjaa myöden ei kuitenkaan kannata laittaa kerralla likoon. Rantaan saattaa kaikkien yllätykseksi uida musta joutsen juuri silloin, kun sitä vähiten odottaisi, joten väärään aikaan tehty massiivinen kertasijoitus saattaa koitua varomattoman sijoittajan kohtaloksi.

Tämä sudenkuoppa on väistettävissä helpoiten kuukausisäästämisen avulla. Kun säästät tasasumman joka kuukausi, voit jättää markkinan ajoittamisen muiden huoleksi ja nauttia sillä aikaa korkoa korolle -ilmiön hedelmistä ilman stressiä maailman tapahtumista.

Luku 5: ETF:t – osakkeiden ja rahastojen parhaat puolet yhdessä paketissa

Kun puhutaan ETF:istä, 1 + 1 voi parhaimmillaan olla enemmän kuin 2. ETF:t eli pörssinoteeratut rahastot yhdistävät osakkeiden ja rahastojen parhaat puolet, mutta millaisia erityispiirteitä niihin liittyy? Siitä lisää tässä luvussa.

Rahasto vs. ETF

Rahaston tai ETF:n ostaminen

Ruokakaupassa voit poimia itse haluamasi määrän perunoita tai ostaa valmiiksi pakatun, esimerkiksi kahden kilon perunapussin. Sijoitusmaailmassa rahasto edustaa irtomyynnissä olevia perunoita, joita voit ostaa haluamallasi summalla. ETF:iä puolestaan et voi ostaa muuten kuin kokonaisia osuuksina, aivan kuten et voi ostaa ruokakaupasta puolikasta kahden kilon perunapussiakaan.

Jos yhden ETF-osuuden arvo on 50 €, voit ostaa esimerkiksi yhden (50 €), kymmenen (500 €) tai vaikkapa sata (5 000 €) osuutta, mutta et voi ostaa kyseistä ETF:ää 35 eurolla.

Kulut ja välityspalkkiot

Kuluihin liittyen ETF:iin liittyy sekä hyviä että huonoja uutisia. Aloitetaan huonoista uutisista. ETF:t yhdistävät osakkeiden ja rahastojen ominaisuuksia myös kulujen osalta, sillä rahaston hallinnointipalkkion lisäksi ETF-kaupankäynnistä veloitetaan myös välityspalkkio.

Hyviä uutisia on kaksi: 1) ETF:ien hallinnointipalkkiot ovat yleensä merkittävästi tavallisia rahastoja pienempiä. 2) Nordnetin kautta voit kuukausisäästää valikoituihin ETF:iin hintaan 2,50 €/kk, jolloin välityspalkkiotkaan eivät muodostu game changereiksi.

Putiikki auki ~~24/7~~ 8½/5

Yksi rahastosijoittamisen huonoista puolista on, että rahastomerkinnän näkymistä salkussa joutuu vielä 2020-luvullakin odottelemaan useiden pankkipäivien ajan. ETF-sijoittajalla tätä ongelmaa ei ole. Aivan 24/7 ETF-putiikki ei sentään auki ole, mutta koska useimmat suomalaisen sijoittajan saatavilla olevat ETF:t ovat listattu Saksaan, on kaupankäynti mahdollista arkisin kello 10:00–18:30 välisenä aikana. Voit siis ihmetellä ETF-salkkusi kehitystä reaaliajassa peräti 42,5 tuntia viikossa!

Valikoimat

ETF:ien osalta valinnanvaraa on kuin Sunny Car Centerissä konsanaan. ETF:t tosin oikeasti löytyvät pörssistä. USA, Brasilia, Indonesia, kultakaivokset, tekoäly, osingonkasvattajat, you name it! ETF:ien avulla voit sijoittaa lähes mihin tahansa maailman kolkkaan tai hypätä megatrendien aallonharjalle kustannustehokkaasti. More is more.

Mitä eroa on kasvu- ja tuotto-osuudellisella ETF-rahastolla?

Kasvuosuudellinen ETF sijoittaa rahaston omistuksille maksettavat osingot takaisin rahastoon, tuotto-osuudellinen puolestaan jakaa osingot sijoittajien tileille. Kuten luvussa 3 asiaa sivuttiin, osinkoa voidaan pitää tilisiirtona taskusta toiseen. Näin ollen valinta kasvu- ja tuotto-osuudellisen rahaston välillä riippuu siitä, mihin taskuun haluat varat siirtää.

Jos osinkohammasta ei vielä kolota, on verotehokkain ratkaisu kasvuosuudellinen ETF, joka sijoittaa osingot automaattisesti takaisin rahastoon ja siten maksimoi korkoa korolle - ilmiön taian. Markkinoilta löytyy halukkaille myös joitakin tuotto-osuudellisia ETF:iä, joiden kautta on mahdollista saada tasaista osinkovirtaa tilille.

Toimeksianto käytännössä

ETF-toimeksiannon tekeminen tapahtuu samoin kuin osakkeidenkin kohdalla (tästä lisää luvussa 3). Jos haluat ostotoimeksiannon toteutuvan välittömästi, on sinun maksettava vähintään hinta, jolla kyseistä ETF:ää ollaan tarjouskirjan perusteella valmiita alimmillaan myymään. Vastaavasti ETF:ää välittömästi myydäksesi hinta tulee asettaa vähintään korkeimman ostotarjouksen tasolle.

Merkittävä eroavaisuus osakekauppaan verrattuna on mahdollisuus automatisoituun ETF-kuukausisäästämiseen. Kuukausisäästösopimuksen avulla vältät sekä ajoittamisen ongelman että pienennät ETF-sijoittamisen kustannuksia. I got 99 problems but ETF ain't one.

Luku 6: Optimoivat verotus sopivalla tilityypillä

Sijoittamisen perusteet alkavat jo olla hallussa, mutta palapelistä puuttuu vielä pari tärkeää palasta. Ensimmäinen liittyy sopivan tilityypin valintaan. Tässä luvussa käsitellään arvo-osuustilin ja osakesäästötilin eroja niin verotuksen kuin mahdollisten sijoituskohteidenkin kannalta.

Mikä on arvo-osuustili?

Arvo-osuustili eli rahasto- ja osakesalkku on sijoittamisen yleismies Jantunen. Arvo-osuustilin kautta voit sijoittaa kaikkiin Nordnetin palvelusta löytyviin instrumentteihin, oli kyseessä sitten osake, rahasto tai minifutuuri. Arvo-osuustili toimii varaston tavoin säilytyspaikkana, jossa hankkimasi arvopaperit säilytetään.

Mikä on osakesäästötili?

Osakesäästötili on myös omanlaisensa varasto, mutta arvo-osuustilistä poiketen siellä voi säilyttää vain osakkeita. Kansankapitalismin edistämiseksi osakesäästötilille on viritelty bonusominaisuus, joka mahdollistaa, että osakekaupat ja osingot osakesäästötiliin sisällä ovat verovapaita. Osakesäästötilin avulla annat osakesijoituksillesi parhaat mahdollisuudet kasvaa.

Jotta vaurastuminen ei lähtisi aivan käsistä, on osakesäästötilille asetettu 50 000 euron talletusraja. Tämä tarkoittaa, että voit tallettaa osakesäästötilille omaa rahaa enintään 16 suomalaisen mediaanikuukausipalkan edestä. Arvonnousua osakesäästötilillä ei kuitenkaan ole rajoitettu, joten voit vielä osallistua kisaan Suomen ensimmäisen osakesäästötilimiljonäärin tittelistä.

Sijoitusten verotus

Aivan ilmaiseksi et taloudellista tilannettasi saa parantaa, sillä jokaisesta tekemästäsi voittoeurosta peritään lähtökohtaisesti 30 % pääomatulovero. Käydään seuraavaksi läpi muutama sijoitusten verotukseen liittyvä termi.

Luovutusvoitto: Luovutusvoitto syntyy, kun arvopapereita myydään niiden hankintahintaa korkeampaan hintaan. Jos olet ostanut Vero & Karhu Oyj:n osakkeita 100 eurolla ja myyt myöhemmin samat osakkeet 200 eurolla, on luovutusvoittoa syntynyt 100 euroa.

Luovutustappio: Vastaavasti luovutustappio syntyy, mikäli arvopapereiden myyntihinta on niiden hankintahintaa alhaisempi. Jos olet ostanut Oy Monopoli Ab:n osakkeita yhteensä 200 eurolla ja myyt ne 100 eurolla, on luovutustappioita syntynyt 100 euron edestä.

Sijoitusten tuotoista perittävä vero: Verovuoden aikana syntyneet luovutusvoitot ja -tappiot lasketaan yhteen ja tappiot vähennetään voitoista. Jäljelle jäävästä voiton

osuudesta peritään 30 prosentin vero ja mikäli sijoittajan pääomatulot ylittävät vuoden aikana 30 000 euroa, muodostuu rajan ylittävältä osalta veroprosentiksi 34 %.

Vähennykset: Sijoittamiseen liittyviä kuluja, kuten esimerkiksi sijoituskirjallisuuden, voi vähentää verotuksessa. [Lue lisää vähennyksistä Nordnet-koulussa.](#)

Osingot: Pörssilistattujen yhtiöiden osingoista 15 prosenttia on verovapaata ja lopuista peritään normaalisti pääomatulovero. Tämä tarkoittaa, että pääomatulojen ollessa vuoden aikana enintään 30 000 euroa, osingoista maksetaan veroa 25,5 prosenttia.

Poikkeuksia: Pienten luovutusvoittojen verovapaus, hankintameno-olettama, ulkomaiset osingot, [lue lisää Nordnet-koulussa.](#)

Verotus: arvo-osuustili vs. osakesäästötili

Helsingin pörssiin keskittyville osinkohaukoille ja aktiivisille kaupankävijöille osakesäästötili on match made in heaven. Kun voitollisten osakekauppojen ja osingonmaksun jälkeen ei joudu kartuttamaan verottajan pohjatonta kolehtihaavia, pääsee korkoa korolle -ilmiö oikeuksiinsa.

Veroetujen vastapainoksi osakesäästötilille on kehitetty myös pari ovelaa sudenkuoppaa. Yksi tärkeimmistä erityistapauksista liittyy ulkomaisiin osinkoihin. Arvo-osuustilillä ulkomaisista osingoista perittävä yhtiön kotimaan lähdevero pääsääntöisesti huomioidaan ja hyvitetään kotimaan verotuksessa, mutta osakesäästötilillä näin ei ole. Näin ollen ulkomaiset osingot osakesäästötilillä aiheuttavat useimmiten enemmän harmaita hiuksia kuin hyötyä sijoittajalle.

Huomioitavaa osakesäästötilillä

Jos muistat tämän luvun jälkeen vain yhden asian osakesäästötilistä, olkoon se, että sijoittajalla saa olla vain YKSI osakesäästötili kerrallaan. Arvo-osuustilejä voit avata vaikka jokaiselle osakkeelle omansa, mutta kahdesta osakesäästötilistä rankaistaan ankaralla kädellä. Verottaja nimittäin rikkomuksen havaitessaan karhuu jokaisesta osakesäästötilistä 10 euroa jokaista tuplatilipäivää kohden. Kyllä, jokaisesta tilistä, ei vain ylimääräisistä tileistä. Ja kyllä, myös tyhjiillään olevista osakesäästötileistä. Jos pidät kahta osakesäästötiliä avoinna vuoden ajan, kertyy maksettavaa peräti 7 300 euroa.

Kannattaa myös huomioida, että toisin kuin arvo-osuustilillä, osakesäästötilillä mahdolliset luovutustappiot voi vähentää verotuksessa luovutusvoitoista vasta osakesäästötiliä lopetettaessa.

Tarkkana kannattaa olla myös rahansiirtojen suhteen. Jos siirrät osakesäästötilille 500 euroa rahaa, mutta tulet katumapäälle ja haluatkin nostaa samat rahat osakesäästötililtä pois, peritään nostosta veroa, mikäli osakesäästötili on nostohetkellä ollut voitolla. Sijoittamisen kultaista sääntöä ”älä koskaan sijoita rahaa, jota sinulla ei ole varaa menettää” mukailien, älä koskaan siirrä osakesäästötilille varoja, joita luulet tarvitsevasi lähiaikasadonnaisuusulottuvuudessa.

Arvo-osuustili vai osakesäästötili pähkinänkuoressa:

Radikaalisti yksinkertaistettu nyrkkisääntö:

Arvo-osuustilille:

- Kaikki muut omaisuusluokat paitsi osakkeet
- Ulkomaiset osinko-osakkeet
- Kaikki omistukset, jos sijoitushorisontti on lyhyt

Osakesäästötilille:

- Osakkeet, etenkin suomalaiset osinko-osakkeet (mikäli sijoitushorisontti pitkä)

Luku 7: Visio ilman strategiaa on pelkkä illuusio

Visio ilman strategiaa on pelkkä illuusio. Jotta vaurastuminen ei jäisi vain päiväunen tasolle, tässä luvussa perehdytään yleisimpiin sijoitusstrategioihin.

Vastuullisuudella parempaa tuottoa

Sijoittajana sinun ei tarvitse valita vastuullisuuden ja tuoton välillä, sillä voit saada molemmat. Kestävän kehityksen edistäminen ja vastuullinen sijoittaminen ei ole vain pelkkää sanahelinää. Monien tutkimusten mukaan kestävän kehityksen käytäntöjä noudattavat yritykset ovat myös taloudellisesti muita yrityksiä kannattavampia. Vastuullinen sijoittaminen esimerkiksi ekologisen [environmental], sosiaalisen [social] ja taloudellisen [governance] kestävyuden huomioivien ESG-rahastojen muodossa onkin siis loistava tapa rakentaa salkun ydin ja lyödä kaksi kärpystä yhdellä iskulla.

Arvosijoittaminen

Arvosijoittamisen ydinajatuksena on ostaa yhtiöitä niiden todellista arvoaan edullisemmin. Arvosijoittaja hyökkää silloin, kun Juhla Mokkaa saa kolme pakettia kympillä, tai mielellään vieläkin edullisemmin. Mitä edullisempi maksettava hinta on, sitä enemmän asioilla on varaa mennä pieleen.

Arvosijoittajan haasteena on se, että halvat yhtiöt ovat yleensä syystäkin edullisia ja salkkuun päätyy vain aniharvoin pörssin laadukkaimmasta päästä olevia yhtiöitä. Kuten Warren Buffettin on todennut, keittiöstä löytyy harvoin vain yksi torakka.

Laatusijoittaminen

Laatusijoittaja metsästäää korkeaa liiketoiminnan laatua ja pyrkii löytämään yhtiöitä, joilla on merkittäviä kilpailuetuja muihin yhtiöihin verrattuna, ja ostaa silloin, kun niitä on saatavilla kohtuulliseen hintaan. Siinä missä arvosijoittajan vaatekauppavalinta on H&M, ostaa laatusijoittaja Gantin tai Marimekon vaatteita silloin, kun hintalapussa lukee -30 %. Vaatteet eivät ehkä ole kaikkein edullisimpia, mutta ainakin ostaja voi olla kohtalaisen varma, että ne pysyvät laadukkaina vielä kymmenienkin käyttökertojen jälkeen.

Laatuyhtiöt eivät yleensä ole tuottokuninkaita pörssikurssien porskuttaessa ennätyslukemissa, mutta menestyvät verrattain mainiosti silloin, kun pörssissä rytisee. Laatusijoittajan suurimmat haasteet liittyvät laadukkaan liiketoiminnan tunnistamiseen ja siihen, että laatuyhtiöitä on vain erittäin harvoin tarjolla kohtuulliseen hintaan.

Kasvusijoittaminen

Arvo- ja laatusijoittajan sijoituspäätökset pohjautuvat suurelta osin jo todistettuun potentiaaliin. Kasvusijoittajan katse puolestaan on suunnattu pitkälle tulevaisuuteen. Arvo- tai laatusijoittaja arvostaa ennustettavuutta ja ostaa mieluummin jo täyskasvuisen omenapuun, kun taas kasvusijoittaja laittaa rahansa likoon pieneen omenapuun taimeen luottaen siihen, että se kasvettuaan tuottaa mehukkaampia omenoita kuin valmiit puut.

Kasvusijoittajalla on usein käsissään kaksiteräinen miekka. Yhtiövalinnan onnistuessa tuotot saattavat olla päätähuimaavia, mutta myös epävarmuus tulevaisuuden tuottoja kohtaan on huomattava. Nopeasti kasvavat yhtiöt hinnoitellaan markkinoilla yleensä kasvuodotustensa mukaisesti, joten tuoton kannalta keskiöön muodostuu se, miten yhtiö onnistuu kovat odotukset lunastamaan.

Osinkosijoittaminen

Kuten luvussa 3 todettiin, pitkäjänteiselle sijoittajalle osingot ovat ainoa sijoituksista saatava tulovirta ennen osakkeiden myymistä. Siten osinkosijoittaminen sopii erityisesti sijoittajille, jotka tarvitsevat säännöllistä tulovirtaa sijoituksista tai haluavat osakkeen arvonnousun lisäksi konkreettisesti nähdä, kun panostukset omenapuuhun alkavat vihdoinkin tuottaa hedelmää maukkaiden omenoiden muodossa. Jänisten nakertaman puun sijaan kannattaa keskittyä hyvinvoiviin, vuosi vuodelta enemmän omenoita tuottaviin puihin.

Parhaassa tapauksessa osingot vähentävät sijoitukseen liittyvää riskiä ja muodostavat sijoituksen pohjatuoton. Osinko itsessään ei kuitenkaan ole ilmainen lounas, sillä sama raha on pois yhtiön kassasta, joten osinkoja ei välttämättä kannata shoppailla pelkän yhden vuoden osinkotuoton takia.

Indeksisijoittaminen

Siinä missä arvosijoittaja suosii vaateostoksillaan H&M:ää ja laatusijoittaja suuntaa Marimekon liikkeeseen, ostaa indekssijoittaja koko kauppakeskuksen. Näin mukana on sekä laadukkaita että heikommassa hapessa olevia liiketoimintoja ja niin edullisia kuin kalliitakin yhtiöitä.

Indekssijoittaja saavuttaa automaattisesti valitun markkinan keskimääräisen tuoton. Näin ollen indekssijoittaminen on loistava strategia henkilölle, joka ei halua nähdä vaivaa ja kuluttaa aikaa sijoituspäätösten tekemiseen. Toisaalta passiivisuudella on myös hintansa, sillä indekssijoittaja ei voi koskaan saavuttaa keskiarvoa suurempaa tuottoa.

Sijoitusstrategioita voi myös yhdistää

Sijoittamisessa ei tarvitse olla liikkeellä yhden pysähdyksen taktiikalla. Salkusta voi hyvin löytyä sekä arvo- että kasvuosakkeita tai indekssijoittaja voi poimia salkkuunsa lisämausteeksi muutamia laatu-yhtiöitä. Sijoitusstrategioita voi yhdistellä ja useat menestyneet sijoittajat ovatkin poimineet eri strategioista omaan tyyliinsä sopivia elementtejä. Tärkeintä on laatia omiin tarpeisiinsa sopiva suunnitelma, jotta suuntaviivat ovat tiedossa sijoitusmaailman tyrskyissä navigoidessa.

Luku 8: Hyvin suunniteltu on puoliksi vaurastuttu

Viimeisenä, mutta ei suinkaan vähäisimpänä, luomme kartan, joka johdattaa käyttäjänsä taloudellisen hyvinvoinnin äärelle. Uuteen määränpäähän on aina vaikea löytää ilman karttaa, joten viimeistään nyt kannattaa ottaa parempi asento ja muistiinpanovälineet esille.

Mikä ja miksi?

Suunnitelmallisuus on pitkällä aikavälillä kaiken a ja o. Ilman sijoitussuunnitelmaa virta vie helposti mukanaan ja löydät itsesi ennemmin tai myöhemmin keskeltä Niagaran putousta, sillä suurin vihollinen vaurastumisen tiellä löytyy usein oman pääsi sisältä. Pörssikurssien syöksyessä kohti kaakkoa ja muiden sijoittajien paniikin kasvaessa on vaikea pitää omaa päätään kylmänä kaikkein kriittisimmällä hetkellä, ellei omaa toimintasuunnitelmaansa eri tilanteissa ole pohtinut etukäteen.

Vanhojen sijoitusviisauksien mukaan paras hetki ostaa on silloin, kun veri virtaa kaduilla. Tämä on kuitenkin vaikea toteuttaa, mikäli sinä olet se, joka on vuotamassa kuiviin. Kun suunnitelma on huolella tehty ja takaraivoon iskostettu, kääntyvät myös laskevat osakekurssit huomattavasti todennäköisemmin hyödyksesi.

Tavoite ja sijoitushorisontti

Robert Kiyosakin sanoin: "More important than the how we achieve financial freedom, is the why. Find your reasons why you want to be free and wealthy". Mitään ei ole helppo tehdä pitkäjänteisesti, ellei taustalla ole selkeää ja tiedostettua syytä tavoitteeseen pyrkimiseksi. Siksi "miksi sijoitan?" on yksi tärkeimmistä kysymyksistä, johon sinun on vastattava ennen sijoittamisen aloittamista.

Syitä sijoittamisen aloittamiselle on lähes yhtä monta kuin sijoittajiakin, eikä yksikään ole toistaan huonompi. Sijoittamisen motiivina voi olla taloudellinen turva yllättävien tilanteiden varalta, unelma taloudellisesta vapaudesta ja mahdollisuudesta toteuttaa pitkäaikaisia haaveita tai esimerkiksi eläkepäivien turvaaminen.

Sijoittamisen tavoite vaikuttaa olennaisesti sijoitushorisonttiin ja siten myös sijoituskohdevalintoihin. Jos varoja tarvitaan asunnon ostamiseen kahden vuoden kuluttua, ei osakesijoitusten osuus sijoittajan varallisuudesta voi olla yhtä korkea kuin eläkepäiviä varten säästävällä. Vastaavasti mitä pidempi sijoitushorisontti, sitä suurempaa riskiä voidaan sijoitusten suhteen kantaa.

Riskinsietokyky ja (riskin) hajautus

Riskinsietokyky on täysin yksilöllistä. Jos sijoitussalkun arvonmuutokset tarkoittavat unettomia öitä ja stressintäyteisiä päiviä, kannattaa osakepainoa laskea. Nyrkkisääntönä voidaan ajatella, että mitä suuremman tappion olet valmis enimmillään kantamaan, mitä pidempi sijoitushorisonttisi on ja mitä suuremmat tulosi ovat suhteessa menoihin, sitä enemmän sijoituksiin liittyvää riskiä voit lähtökohtaisesti sietää.

Paras keino pienentää riskiä ja samalla sijoittamisen ainoa ilmainen lounas on hajauttaminen. Kun sijoituksesi on hajautettu eri toimialoille, eri maantieteellisille alueille ja erilaisessa vaiheessa elinkaartaan oleviin yhtiöihin, ovat sijoitussalkkuusi kohdistuvat riskit kokonaisuutena huomattavasti pienempiä kuin yksittäiseen osakkeeseen luottamalla. Tulipalo voi aina tuhota ainoan tehtaan tai kilpailuetu hävitä muuttuneiden lakien ja säädösten vuoksi, mutta sama salama harvoin osuu useampaan toisistaan erillään olevaan kohteeseen kerralla. Helppoimmillaan riittävän hajautuksen voi hoitaa yhden ainoan rahaston avulla, joten se on edullinen vakuutus huonon tuurin varalta.

Huominen on huomenna, vaik oltais jo sen puolella. Koska huominen on mysteeri ja voi tuoda tullessaan lähes mitä tahansa kuviteltavissa ja kuvittelemattomissa olevaa, kannattaa sijoitukset hajauttaa myös ajallisesti. Kun ostot ovat suunnitelmallisia ja säännöllisiä, osuvat ostoajankohdat väistämättä niin kurssihuippuihin kuin syvimpiin notkoihinkin.

Milloin kannattaa myydä vai kannattaako?

Varallisuutta kerrytetään yleensä siksi, että sitä voidaan käyttää tarpeen tullen. Rahoilla ei ole arvoa, jos niillä ei koskaan tee mitään. Jossain kohtaa eteen tulee siis väistämättä tilanne, jossa ainakin osa sijoituksista myydään. Mutta mitä myydä ja milloin?

Yksi yleinen tapa tuntuu olevan ”kotiuttaa voittajahevosten voitot” ja odottaa, että syöksykierteessä olevat osakkeet joskus nousevat takaisin pinnalle. Salkun tähtiosakkeiden myyminen ja häviäjien holdaaminen vastaa kuitenkin tilannetta, jossa karsit puutarhasta kauneimmat kasvit ja jätät rikkaruohot kasvamaan.

Mikäli alkuperäinen sijoituspäätös on tehty huolella ja harkiten, on osakkeiden tai rahastojen myymiseen vain pari hyvää syytä:

Yhtiön liiketoiminnassa (tai rahastossa) tapahtuu merkittävä muutos

- Jos sijoituspäätöksesi on perustunut oletuksiin, joita yhtiö tai rahasto ei syystä tai toisesta pystykään toteuttamaan, voi osakkeiden/rahaston myynti olla perusteltua
- Huomioi kuitenkin, ettei osakekurssin junnaaminen hetkellisesti paikallaan välttämättä tarkoita sitä, etteikö yhtiön liiketoiminta kehittyisi suotuisalla tavalla. Keskity tarkastelussasi siis aina itse liiketoimintaan osakekurssien tuijottamisen sijaan!
- Erylistä huomiota kannattaa kiinnittää myös siihen, onko osakekurssi laskenut yleisen markkinatilanteen mukana vai onko yksittäinen yritys aidosti heikossa tilanteessa. Jos koko markkina on laskusuunnassa, mutta salkustasi löytyvän yhtiön tilanteessa ei ole tapahtunut muutoksia, on myyminen vain harvoin kannattavaa.

Sijoitetuille varoille on akuutti tarve

Sijoittamisessa kannattaa aina välttää tilannetta, jossa sijoituksia on pakko lähteä myymään. Suurin tarve varoille tuppaa realisoitumaan aina silloin, kun ajankohta

myymisen kannalta on huonoin mahdollinen. Siksi kannattaa pyrkiä aina sijoittamaan vain varoja, joita ei tarvitse välttämättömistä menoista selviytymiseen.

Kaupankäyntiaktiivisuuteen vaikuttaa luonnollisesti myös sijoitusstrategia. Indeksisijoittajilla musiikki raikaa yleensä valomerkkiin saakka, sillä useimmissa tapauksissa ainoa syy myydä on tarve sijoitetuille varoille. Osakepoimijat sen sijaan joutuvat matkan varrella suorittamaan salkkuunsa pieniä huoltotoimenpiteitä, kun rikkiäiset osat korvataan uusilla ja (toivottavasti) paremmin tuottavilla vaihtoehdoilla. Vastaavasti treidaajilla salkun sisältö voi vaihtua tiuhaan tahtiin jopa saman päivänkin sisällä. Oma sijoitusstrategia kannattaa siis luonnollisesti ottaa huomioon exit-strategiaa laadittaessa.

Olemme nyt päässeet vaiheeseen, jossa on aika heittää sijoitussuunnitelma roskikseen. Älä oikeasti heitä, mutta valitettava totuus on se, että noin yhdeksän kymmenestä sijoittajasta unohtaa suunnitelmansa lähes heti kynän irrottua paperista. Toivomme kuitenkin, että olet yksi kymmenestä, sillä hyvin laadittua sijoitussuunnitelmaa noudattamalla pääsee jo pitkälle. Menestystä sijoituksiin!

Disclaimer

Huomioi, että historialliset tuotot eivät ole tae tulevista tuotoista. Rahoitusinstrumenttien arvo voi sekä nousta että laskea. On olemassa riski, ettet saa sijoittamaasi pääomaa takaisin.

Tässä esitetty ei ole eikä sitä tule käsittää sijoitussuositukseksi tai kehotukseksi merkitä, ostaa tai myydä arvopapereita. Sijoittajan tulee sijoituspäätöksiä tehdessään perustaa päätöksensä omaan arvioonsa sekä ottaa huomioon omat tavoitteensa ja taloudellinen tilanteensa. Sijoittamiseen ja rahoitusvälineisiin liittyy aina riskejä. Ennen kaupankäynnin aloittamista sijoittajan tulee ymmärtää kaupankäyntiin liittyvät riskit ja tuotteeseen liittyvät ehdot.

Sinun tulee perehtyä rahastoesitteeseen ja avaintietoesitteeseen ennen kuin sijoitat rahastoihin. Rahastoesitteen saat rahastoyhtiöltä ja avaintietoesitteen löydät [nordnet.fi-sivustolta](https://nordnet.fi/sivustolta) rahaston yleiskatsaus -sivulta sekä toimeksiantosivulta.