



K Y - K A S I N O

TURUN AKATEEMISET ARVOPAPERISÄÄSTÄJÄT

Strategia Workshop 28.9.2016

Valtteri Mäkilä

Mikä? Miksi?



- Strategia= Suunnitelma tavoitteen saavuttamiseksi
- Kertoo mihin uskot ja miten näet rahoitusmarkkinat
- Rakentaako kukaan *sivistynyt* toimija rakennusta ilman suunnitelmia?
- Strategia on kaiken päätöksenteon (sijoitustoiminnan) perusta. Mikäli jokin ratkaisu ei ole strategian mukainen, hylkää se tai pohdi strategiaasi uudelleen

Parametrit

Yhdistäminen, muotoilu



Tavoitteet

Sijoitushorisontti

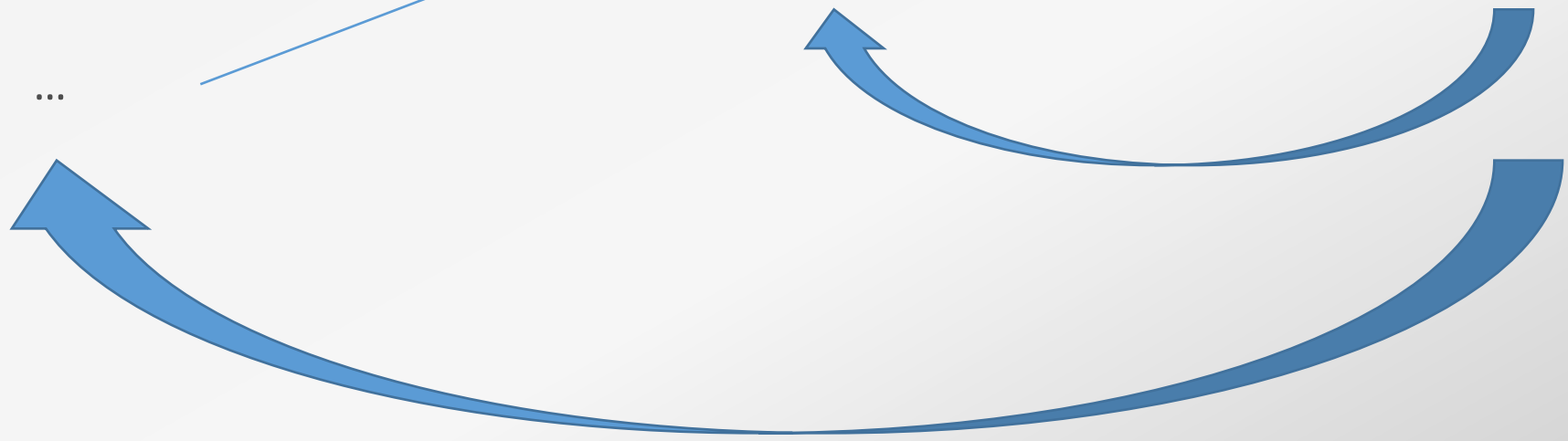
Riskinsietokyky

Allokaatio

...



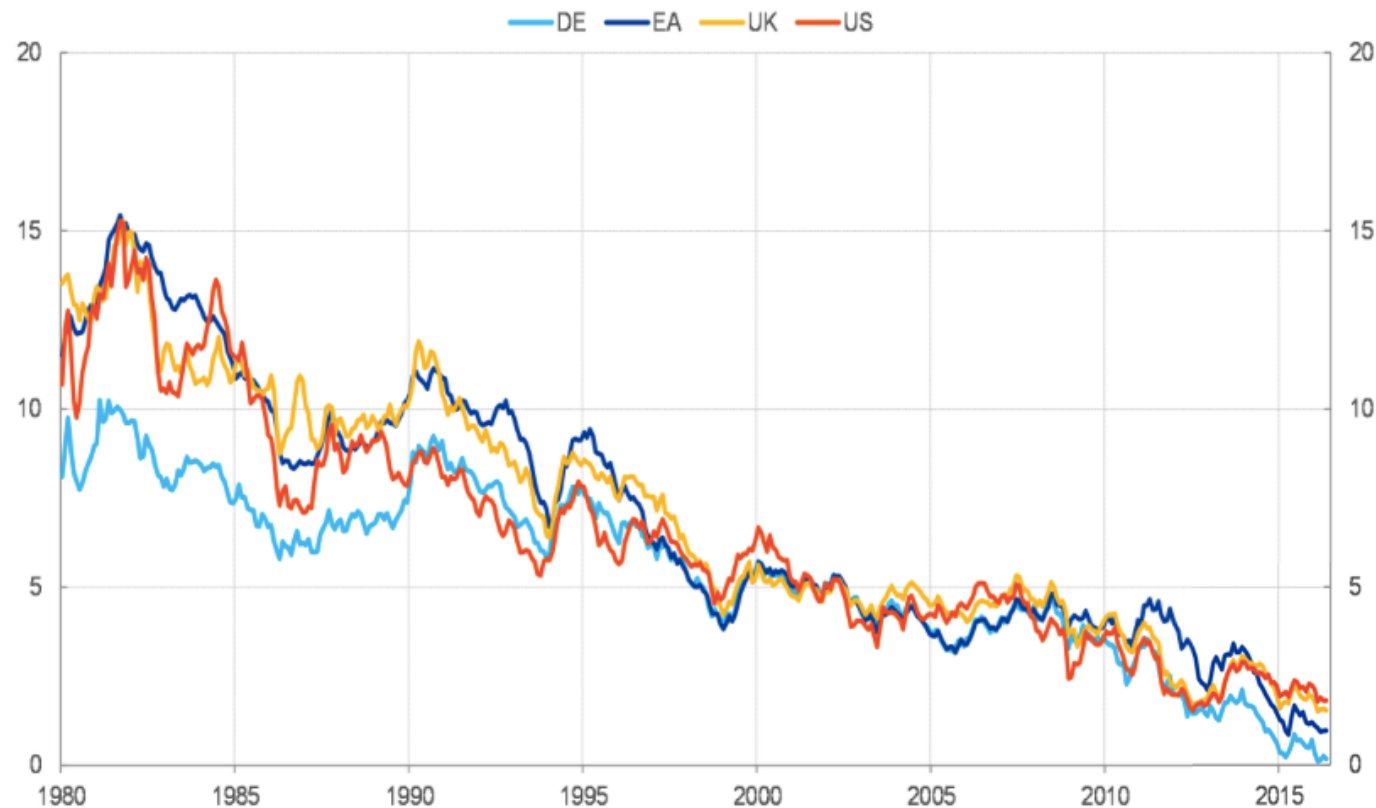
Strategia





Long-term government bond yields

(10-years; % p.a.)



Source: ECB, Deutsche Bundesbank, Bank of England and Federal Reserve Board.
Latest observation: May 2016.



Sijoitusstrategian sisältö

- 1) Miksi sijoitat, mitkä ovat tavoitteesi?
- 2) Sijoitushorisontti ja riskipreferenssit (lue riskinsietokyky)
- 3) Allokaatio (ts. Sijoitanko/säästänkö osakkeisiin, velkakirjoihin, käteiseen, taloon vai vaihtoehtoiseihin sijoituskohteisiin)
 - Linkittyy vahvasti sijoitushorisonttiin ja riskinsietokykyyn
- 4) Vuosittainen säästämisen- ja kasvutavoite (tuotto-odotus)

1) Tavoitteet



- Konkretia! Milloin, kuinka paljon, mitä teet
- Realistisuus

2) Sijoitushorisontti & Riskipreferenssit



- Horisontti on vaikuttaa kaikkiin muihin tekijöihin strategiassa
- Riskipreferenssit
 - Hyötyteoria: Minkä suuruisen varman tulon olet valmis hyväksymään epävarman tulon sijasta.
 - Intuitiivinen mittari: Kuinka suuren osa sijoitustesi arvosta olet valmis menettämään vuoden sisällä?



3) Strateginen allokaatio

- Pitkänaikavälin allokaatiotavoite, jossa eri omaisuusluokkien painot vakiot
 - I. Osakkeet
 - I. Tyypillisesti riskisin omaisuusluokka portfoliossa, miten toteutetaan?
 - II. Korot
 - III. Vaihtoehtoiset kohteet
 - IV. Käteinen tai vastaavat



4) Säästötavoitteet ja tuotto-odotus

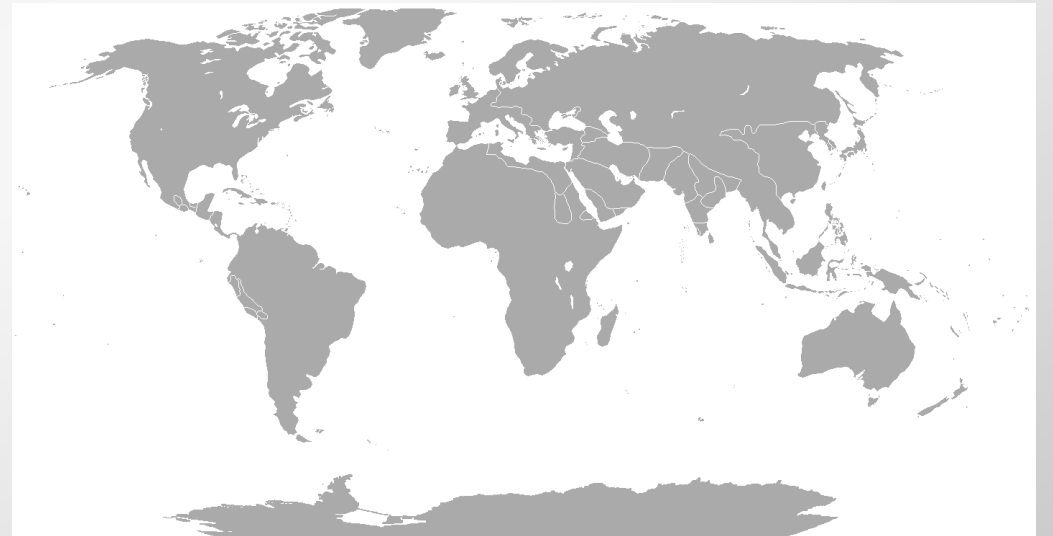
- Määritä selkeä tavoite. Joko kuukausitasolla tai vuositasolla
- Realistisuus

- Koko portfolion tuotto-odotus lasketaan painottamalla eri omaisuusluokkien tuotto-odotukset niiden suhteellisilla osuuksilla

Muutama sana hajauttamisesta



- Entistä vaikeampaa
- Maantieteellinen hajauttaminen ei enää yhtä tehokasta kuin aiemmin
- Merkitys korostuu tulevaisuudessa



Kiitos!



- Ensi viikolla ei keskiviikkokahveja Helsingin ekskursion vuoksi
- Vapaata keskustelua, strategioiden hiomista

Taa ry ei vastaa sijoitustenne menestymisestä eikä anna suoria sijoitusneuvoja. Jokainen on velvollinen selvittämään sijoittamiseen liittyvät riskit ennen sijoituspäätöksiä tekemistä. Historia ei ole tae tulevasta.



K Y - K A S I N O

TURUN AKATEEMISET ARVOPAPERISÄÄSTÄJÄT

Strategia Workshop 28.9.2016