



Sijoitusstrategia

Arvosijoittaminen

Tom Lindström

Sijoitus Invest, Wanha Satama

Mitä ja miksi?

- Arvosijoittaminen on kantaaottava sijoitusstrategia, joka perustuu osakepoimintaan.
- Arvosijoittamista pidetään hieman virheellisesti kasvusijoittamisen vastakohtana.
 - Arvosijoittaja sijoittaa aliarvostettuihin osakkeisiin (mm. yhtiön nettovarallisuus, tuloksentekokykyyn ja/tai osingonjako tärkeitä).
 - Kasvusijoittaja painottaa yhtiön kasvunäkymiä ja tämän päivän liiketoiminnasta maksettu hinta on toissijaista.
 - Kasvuyhtiön osake, joka hinnoitellaan kuin arvo-osake on arvosijoittajan unelma.
- Arvo-osakkeet ovat usein epämuodikkaita yhtiöitä ehkä jopa unohdettuja yhtiöitä, minkä takia arvostus on matala.
- Arvosijoittaminen on helppo toteuttaa, eikä vaadi kohtuutonta työmäärää tai kohtuuttomasti aikaa.
- Strategia on tuottoisa, mikä on myös todettu lukuisissa akateemisissa tutkimuksissa.

Neulojen etsintä heinäsuovasta

- Ensimmäinen askel on erotella mielenkiintoiset yhtiöt mielenkiinnottomista. Seulonta tehdään sopivien tunnuslukujen perusteella.
- Yhtiöt järjestetään tunnusluvun mukaan ja pisteytetään järjestyksen mukaan.
- Yhtiöiden eri tunnusluvuilla saadut pisteet lasketaan yhteen. Tämän jälkeen siirrytään tutkimaan lähemmin matalimmat pisteet saaneita yhtiöitä.
- Tämä menetelmä toimii jo itsessään yksinkertaisena sijoitusstrategiana, jonka avulla on saanut ylituottoa markkinatuottoon nähden.
- Parantaaksesi lopputulosta selvitä vähintään miksi tunnusluvut ovat edulliset.

	P/B-luvun mukaan	P/E-luvun mukaan	Osinkotuotton mukaan	Yhdistelemällä tunnusluvut
Ylin kvartiili	11,4	13,9	14,3	15,6
Toinen kvartiili	12,4	14,6	13,5	11,5
Kolmas kvartiili	12,7	11,5	13,2	10,9
Alin kvartiili	9,5	3,6	1,7	6,7
Keskituotto	11,5	11,5	11,5	11,5

Lähde: Onnistu osakemarkkinoilla, Talentum

Average down -strategia



- Keskihankintahinnasta muodostuu kohtuullinen, kun ostaa aleneviin kurssihin aina samalla summalla.
- Kurssin laskiessa ei kannata sokeasti ostaa, vaan kannattaa palata miettimään mistä osakkeen arvo muodostuu.
- Jos olet yhä sitä mieltä, että osake on aliarvostettu jatka osakkeen ostamista.
- Älä unohda suunnitelmallisuutta!

Hyödynnä markkinahäiriöitä ja -psykologiaa

- Kurssit liikkuvat enemmän kuin niiden pitäisi sopuli-ilmiön vuoksi (esimerkiksi konepajayhtiöiden syksyn tulosvaroitusten ja tulosjulkistusten yhteydessä).
- Ensireaktio uutisiin on yleensä liian suuri, jonka jälkeen kurssimuutos pienenee kun sijoittajat yrittävät sisäistää uutisen todellisen merkityksen yhtiön kannalta (Nokian puhelinten myynti Microsoftille, EKP:n koronalennus viime viikolla).
- Kasvuodotuksilla on tapana ylikorostua ja niihin liittyy yleensä katteetonta optimismia (Facebook ja Twitter?)
- Helsingin pörssi on epälikvidi muutamaa suurta yhtiötä lukuun ottamatta. Suuremmat toimeksiannot vaikuttavat lähestulkoon aina kurssitasoon. Myös antien yhteydessä syntyy tilapäisiä paineita. (Teknopolisin anti, Ruotsin valtion Nordea-osakkeiden myynti)
- Älä seuraa kursseja joka päivä!
- Paras sijoitusneuvo, jonka voin antaa on: Myy silloin kun kaikki muut ostavat ja osta silloin kun kaikki muut myyvät. Tällöin jäljelle jää vain kysymys mitä pitäisi ostaa tai myydä.