

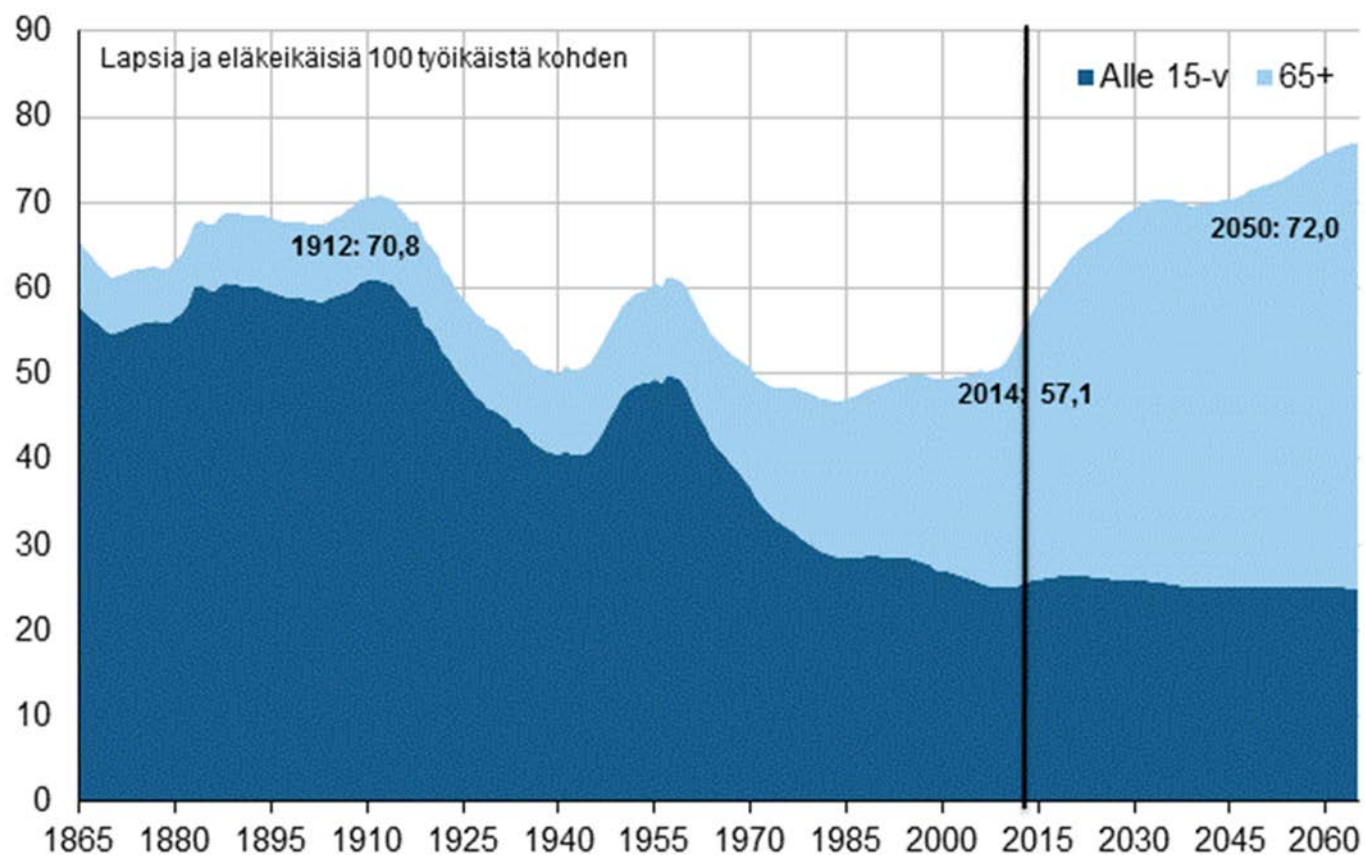
TAT Case – Sijoittamisen perusteet: Nuoret ja sijoittaminen

Talous tutuksi 2017

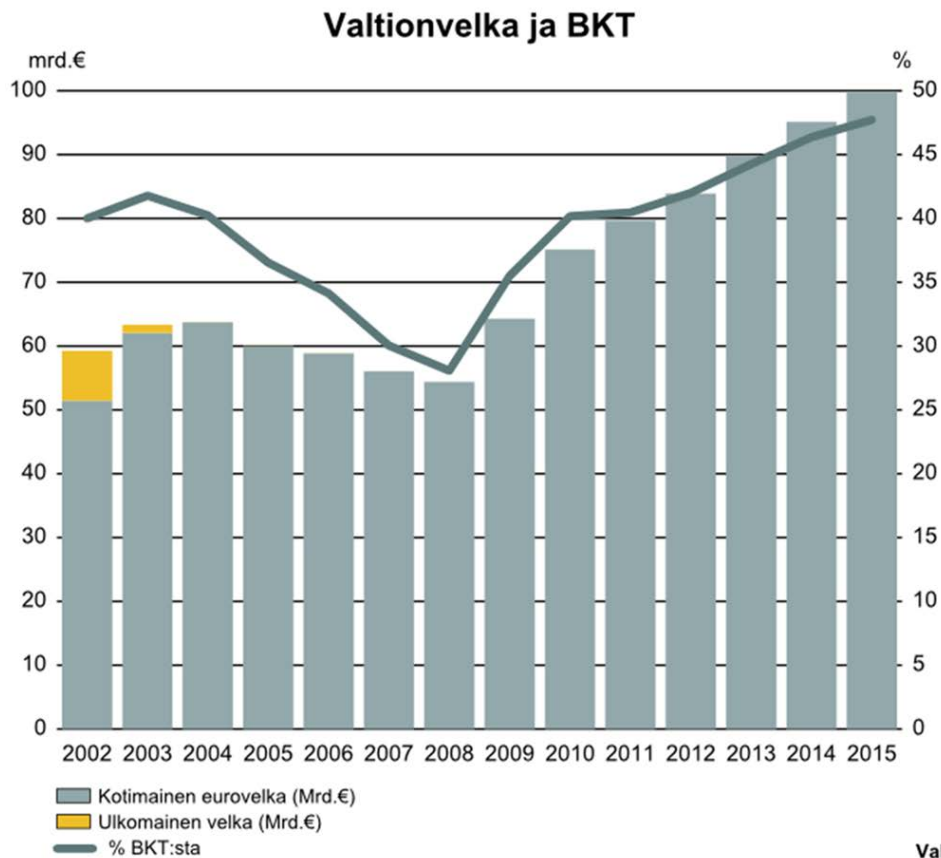
Sari Lounasmeri

- Yhteiskunnallinen merkitys
 - Väestö ikääntyy, valtio velkaantunut
 - Hyvinvointiyhteiskunnan ylläpitämiseksi tarvitaan verotuloja, tarvitaan talouskasvua
 - Kasvu lähtee yrityksistä, yritykset tarvitsevat rahoittajia, kotitalouksilla talletusvaroja
 - Kotitaloudet yritysten omistajina, päätöksentekijöinä
- Henkilökohtainen merkitys
 - Oman talouden hallinta, syrjäytymisen ehkäiseminen
 - Omasta taloudellisesta tulevaisuudesta huolehtiminen

Väestö ikääntyy



Valtio on velkaantunut



Valtio saa tuloja veroista



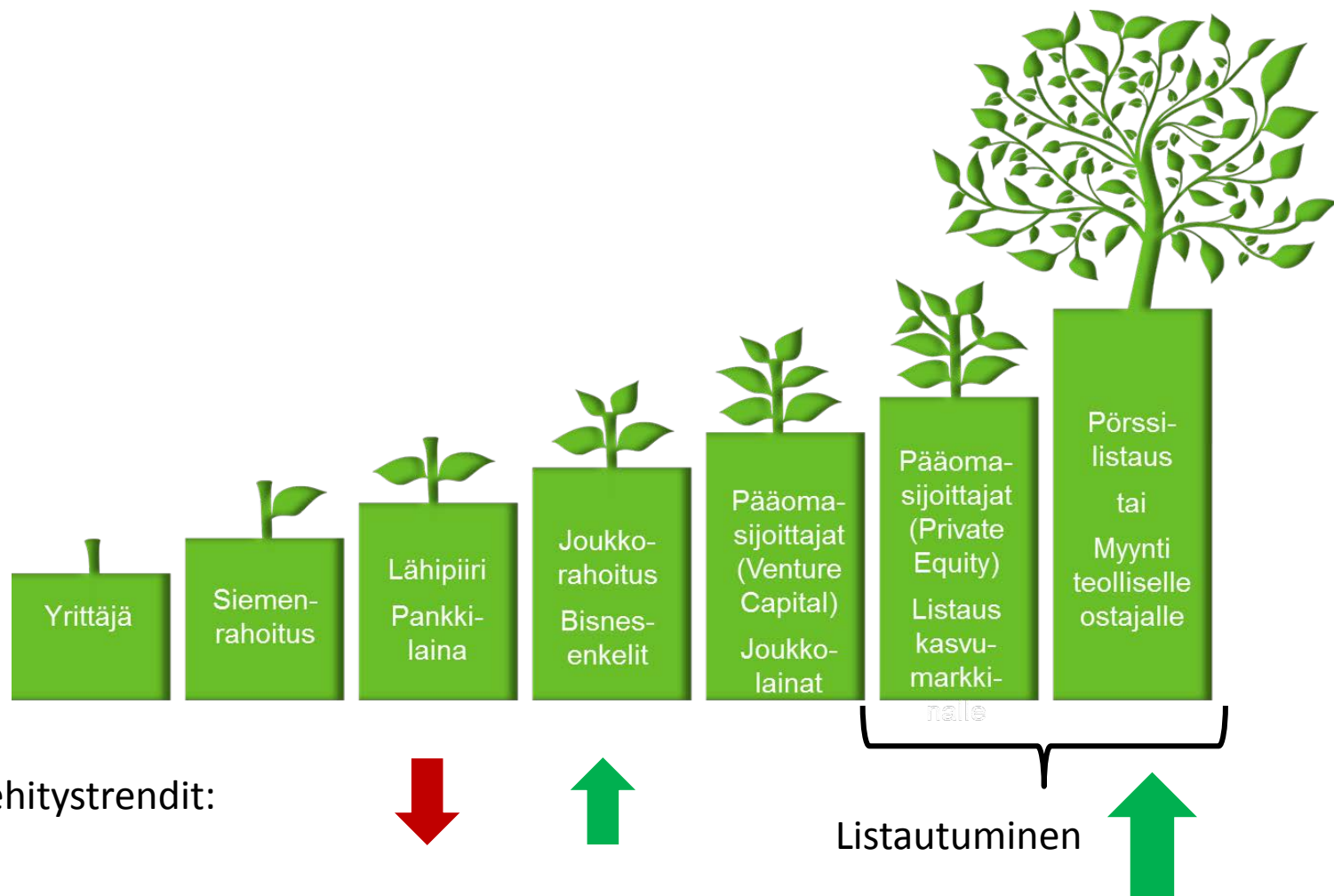


Suomi tarvitsee kasvua,
kasvu lähtee yrityksistä



-
- **Pankit (vieras pääoma eli lainarahoitus)**
 - Finanssikriisi (2008) johti lainoja antavia pankkeja koskevien sääntöjen kiristämiseen
 - EU sääntely tuonut tiukemmat ehdot, lainansaajilta vaaditaan reaalivakuuksia (vakuutena esim. talo tai tehdas), lainaa saa suhteessa vähemmän, lainansaajalla pitää olla enemmän omaa pääomaa
 - **Eläkeyhtiöt**
 - Väestön ikärakenne -> eläkkeitä maksetaan enemmän, eläkeyhtiöt eivät enää nettosijoittajia
 - **Valtio**
 - Luonnollinen monopoli tai erityistehtävä (esim. Alko, Finrail, Yleisradio)
 - Strateginen intressi (esim. Finnair, Leijona Catering, Suomen Siemenperunakeskus)
 - Uuden luominen (sijoitukset kasvuyhtiöihin)
 - Suomalaisen omistuksen puolustaminen
 - Finanssi-intressi (esim. Elisa, Metso, Sampo, Telia)
 - **Kotitaloudet**
 - Omistajayrittäjät
 - Suorat sijoitukset / bisnesenkelit
 - Joukkorahoitus - netin kautta pienten yritysten rahoittaminen
 - Joukkolainat – yritykset voivat ottaa lainaa pankista tai suoraan sijoittajilta
 - Pörssi – kohtaamispaikka, jossa yritykset hakevat kasvuunsa rahoitusta

Yritysten kasvupolku



- **Lähtötilanne**

- Mitä omistat / mikä on omaisuutesi arvo?
- Kuinka paljon olet velkaa?

- **Tee budjetti**

- Mitkä ovat kuukausittaiset tulosi?
- Mitkä ovat kuukausittaiset menosi?
- Kuinka paljon kuukausittain jää säästöön?

-
- Professori Vesa Puttonen, Aalto-yliopisto

Warren Buffett

-
- Yhdysvaltain toiseksi rikkain mies
 - Kerännyt kymmenien miljardien varallisuuden sijoittamalla osakkeisiin

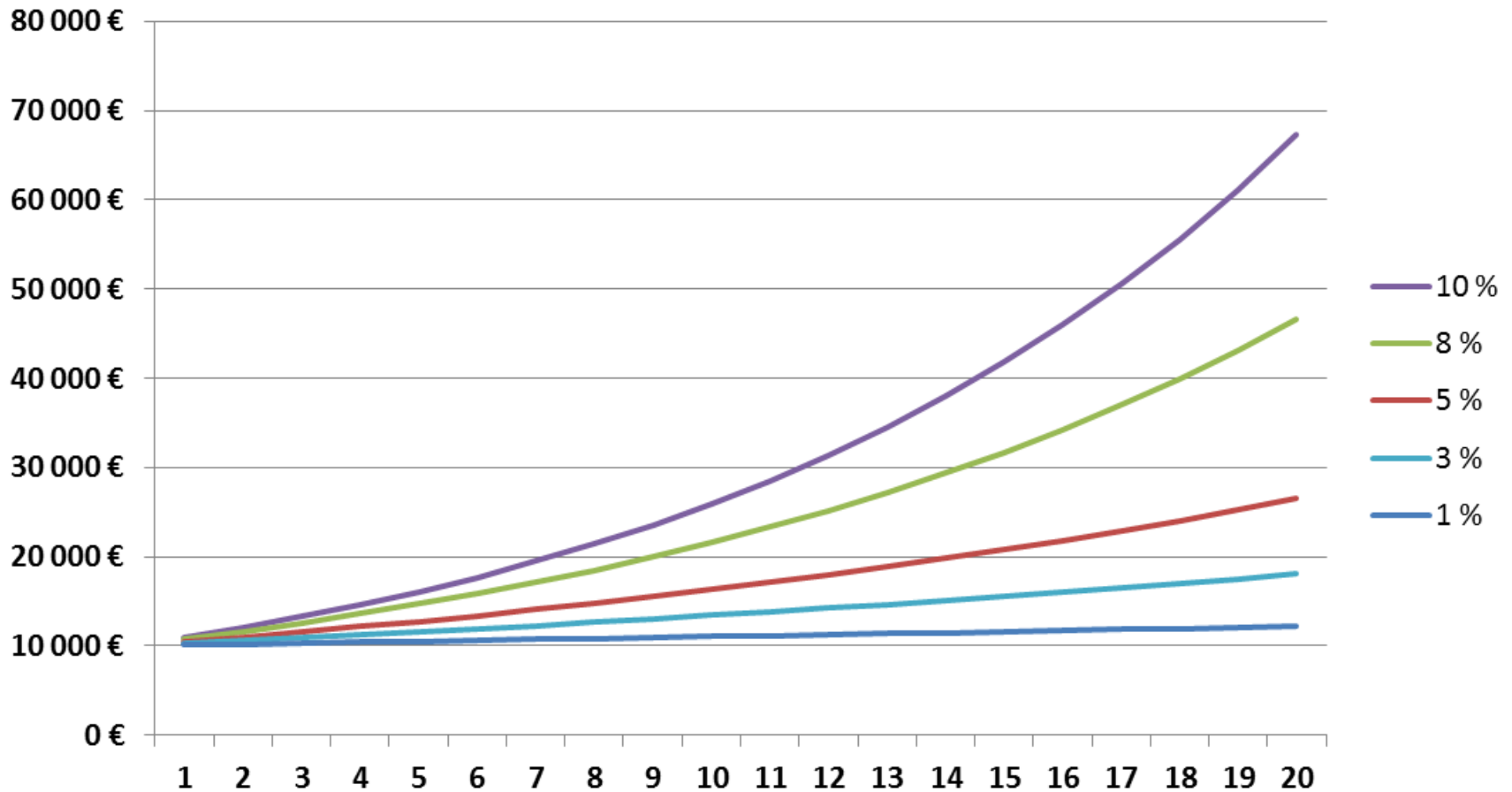
Buffettin neuvot:

- Säästäminen kannattaa aloittaa mahdollisimman varhain
- Säästämisessä kannattaa keskittyä hyvätuottoisiin instrumentteihin
- Vaurastuminen edellyttää systemaattisuutta

Aloita sijoittaminen varhain

- Rahalla on aina aika-arvoa
 - Euro tänään on arvokkaampi kuin euro huomenna
 - Koska ihmiset ovat halukkaampia kuluttamaan kuin säästämään, säästäjälle maksetaan rahaa (korkoa) kun hän suostuu kuluttamaan myöhemmin
 - Suomalaisilla kotitalouksilla on 87 mrd euroa talletustileillä (keskikorko lähes nolla prosenttia)

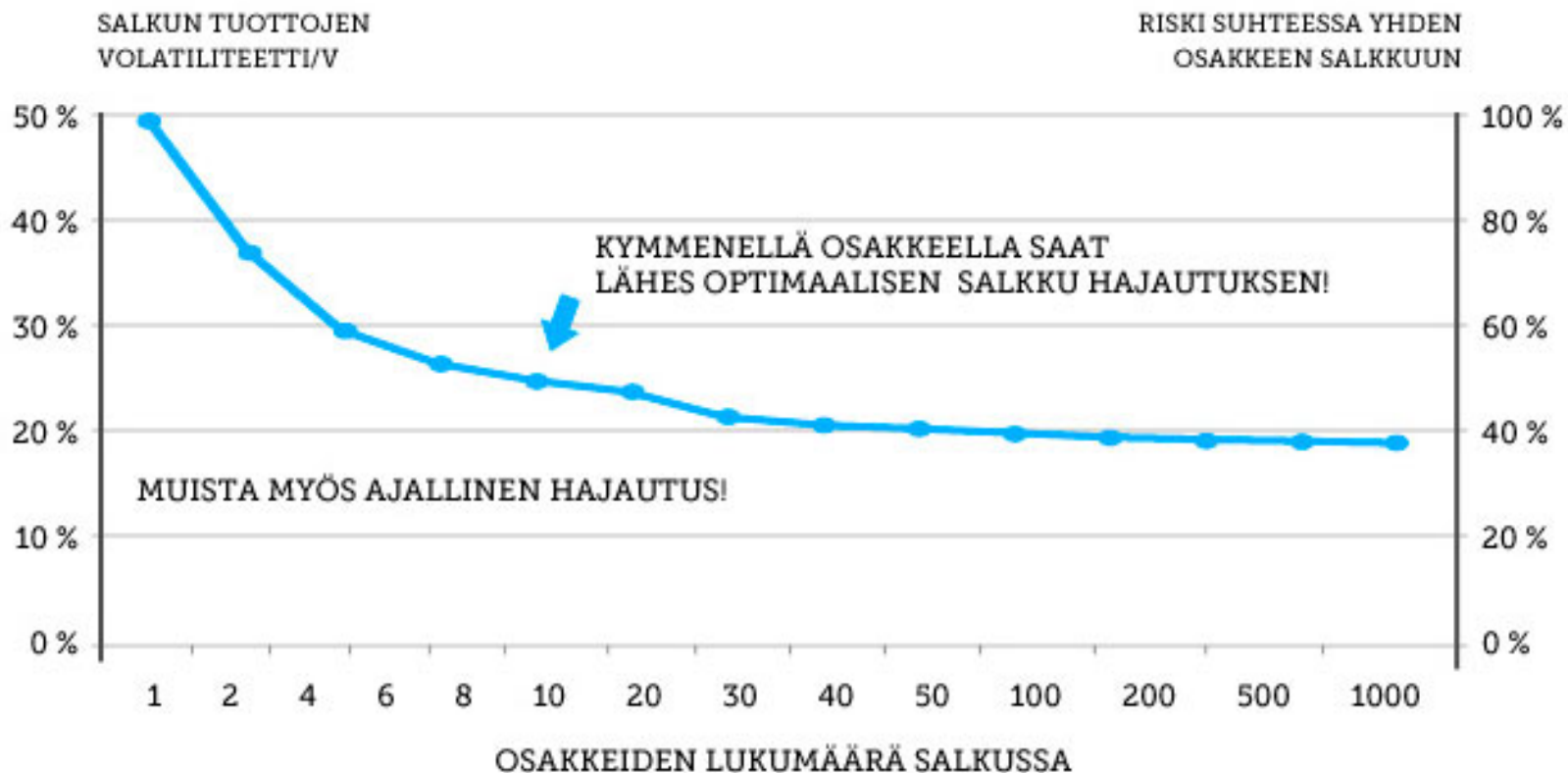
Tuottoprosentin merkitys



Keskity hyvätuottoisiin instrumentteihin

- Tuotto ja riski kulkevat käsi kädessä
 - Pääsääntöisesti ei ole sijoituskohteita jotka tuottaisivat paljon voittoa ilman riskiä, riskinotosta maksetaan
 - Pankkitalletus on vähäriskinen ja pienituottoinen
 - Osakekurssit vaihtelevat voimakkaasti, toisaalta sadan vuoden aikana ne ovat olleet parhaiten tuottava omaisuuserä
- Hajauttaminen pienentää riskiä
 - Säästetään useisiin erilaisiin sijoituskohteisiin
 - Yhden hinnan laskiessa toisen hinta voi nousta

Hajauttaminen



Vaurastuminen edellyttää systemaattisuutta

- Vaurastuminen edellyttää suunnitelmaa
 - Moni miettii rahan käyttämistä enemmän kuin säästämistä
 - Aloitatko säästämisen tänään vai 5 v. kuluttua
 - Sijoitatko systemaattisesti vai satunnaisesti
 - Saatko 0, 2 vai 10 prosentin tuoton
- Perehdy sijoitusmarkkinoihin itse
 - Osaat pankin asiakkaanakin vaatia tietoa tärkeistä asioista

Kotitaloudet omistajina

| | | |
|--------------------------|-------------------|--------------|
| • Kiinteistöt | 300 mrd. € | |
| – Asuntolainat | 93 mrd. € | |
| – Asuntoyhteisölainat | 25 mrd. € | |
| • Talletukset | 87 mrd. € | korko 0,16 % |
| – Kulutusluotot | 14 mrd. € | |
| – Muut luotot | 16 mrd. € | |
| • Pörssi-osakkeet | 35 mrd. € | |
| • Rahastot | 20 mrd. € | |

noin 800 000 osakesäästäjää
lähes miljoona rahastosäästäjää

Kansanosakkeet

| | | | | | | | |
|----------|---------------|-----------|-----------|------------|---------------|-----------------|----------|
| 1. Nokia | 2. Elisa | 3. Fortum | 4. Sampo | 5. UPM | 6. Talvivaara | 7. Outokumpu | 8. Neste |
| 219 018 | 178 148 | 126 458 | 93 252 | 79 087 | 75 954 | 64 968 | 61 000 |
| ▼ -4 018 | ▼ -3 172 | ▲ 3 234 | ▲ 11 622 | ▲ 1 817 | ▲ 22 | ▲ 9 630 | ▲ 744 |
| 9. Kone | 10. Stockmann | 11. Orion | 12. Metso | 13. Valmet | 14. Raisio | 15. Metsä Board | |
| 55 281 | 45 478 | 44 795 | 41 207 | 41 201 | 39 676 | 39 328 | |
| ▲ 2 377 | ▼ -1 521 | ▼ -609 | ▼ -1 238 | ▼ -549 | ▲ 437 | ▲ 523 | |

| Nro. Yhtiö | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 30.6.2017 |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|
| 1. Nokia Oyj | 181 309 | 217 640 | 233 563 | 210 994 | 202 987 | 196 549 | 223 036 | 219 018 |
| 2. Elisa Oyj | 181 309 | 214 596 | 203 201 | 205 553 | 195 366 | 184 056 | 181 320 | 178 148 |
| 3. Fortum Oyj | 92 271 | 98 406 | 114 600 | 122 463 | 101 885 | 127 176 | 123 224 | 126 458 |
| 4. Sampo Oyj | 78 903 | 78 227 | 73 080 | 73 062 | 73 834 | 75 246 | 81 630 | 93 252 |
| 5. UPM-Kymmene Oyj | 84 879 | 89 907 | 88 045 | 86 065 | 81 671 | 77 543 | 77 270 | 79 087 |
| 6. Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj | 30 557 | 46 266 | 52 374 | 79 813 | 76 648 | 76 529 | 75 932 | 75 954 |
| 7. Outokumpu Oyj | 37 661 | 39 510 | 52 655 | 60 876 | 61 528 | 66 518 | 55 338 | 64 968 |
| 8. Neste Oyj | 72 459 | 73 183 | 71 618 | 74 254 | 67 767 | 64 233 | 60 256 | 61 000 |
| 9. Kone Oyj | 55 550 | 54 377 | 52 639 | 52 838 | 48 450 | 51 781 | 52 904 | 55 281 |
| 10. Stockmann Oyj Abp | 42 867 | 54 244 | 57 388 | 56 032 | 52 218 | 49 519 | 46 999 | 45 478 |
| 11. Orion Oyj | | | | | | 45 682 | 45 404 | 44 795 |
| 12. Metso Oyj | | | | | | 47 169 | 42 445 | 41 207 |
| 13. Valmet Oyj | | | | | | 43 842 | 41 750 | 41 201 |
| 14. Raisio Oyj | | | | | | 36 379 | 39 239 | 39 676 |
| 15. Metsä Board Oyj | | | | | | 36 413 | 38 805 | 39 328 |

Case -ohjeistus

- Jakaudutaan noin neljän hengen ryhmiin, tehdään lounaan jälkeen case-tehtävä ryhmissä
- Kirjoittakaa ryhmän ajatukset paperille ja palauttakaa paperit
- Sen jälkeen case-tehtävän purku ja lyhyt keskustelu

1. Pohdi, miksi suomalaiset pitävät suuria varallisuuksia nollakorkoisilla pankkitileillä (keskimäärin n. 16 000 euroa/jokainen suomalainen).
2. Pohdi, kuinka suuri summa kannattaisi pitää nollakorkoisella pankkitilillä. Valmistelemme suositusta keskivertohenkilölle, jolla on tällä hetkellä talletustilillä 16 000 euroa. Kuinka jakaisit summan eri finanssisijoituksiin? Huomioi vastauksessasi riski ja tuotto-odotus.
3. Mieti, mitkä tekijät vaikuttavat edellä tehtävässä 2 tekemäsi suosituksen sopivuuteen yksittäiselle henkilölle. Kuinka henkilön ikä vaikuttaa? Mitä suosittelisit nuorelle?

Lisätehtävä: Syvennä edellä tehtävässä 2 tekemääsi suositusta. Mikäli suosittelit sijoittamista pörssiosakkeisiin, mitkä osakkeet valitsisit / millä perusteella?

4. Luukas –tehtävä. Miten pitkään Luukaksella kestää eri omaisuuslajeihin sijoittamalla, että hänen pääomansa kaksinkertaistuu 4000 euroon?

Vastaukset:

- Rahamarkkinoilla: $72/1= 72$ vuotta
- Joukkolainamarkkinoilla: $72/2= 36$ vuotta
- Osakemarkkinoilla: $72/7= 10$ vuotta