

Investeeringimise ABC

Erko Rebane

LHV finantsportaali sisujuht



Tarbija -> omanik



LHV

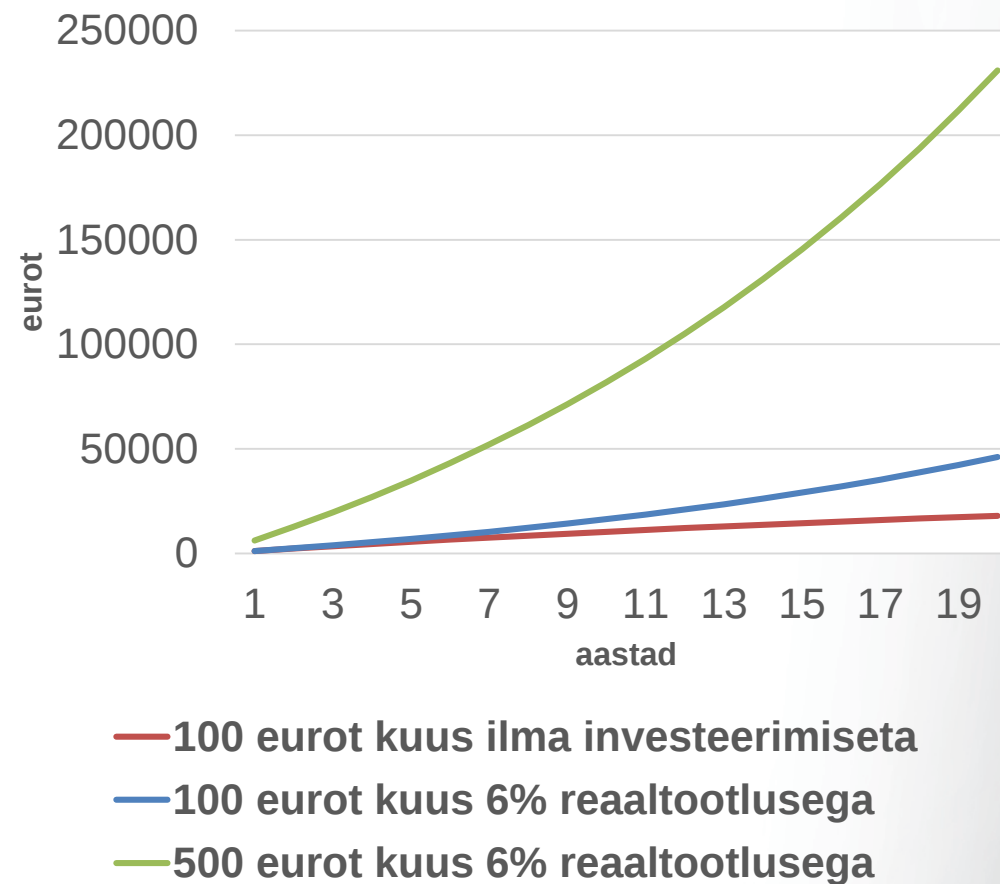
Investeermise kontseptsioon

- Investeeri **enda oskuste arendamisse**, et kasvatada sissetulekut
- **Säästa** sellest võimalikult suurt osa
- Pane **säästud tööle** – investeeringud võivad lõpuks kasvatada kapitali mahus, mida sa tööpõllul rabades ei pruugi kunagi saavutada
- Ole **järjepidev**



Investeermise kontseptsioon

- Kui paned iga kuu kõrvale 100 eurot ja nii 20a järjest = 24 000 eurot (arvestades 3% inflatsiooni, siis tegelikult 18000 eurot)
- Kui paned iga kuu kõrvale 100 eurot ja nii 20a järjest ning investeerid 6% reaaltootlusega (inflatsiooniga korrigeeritud) = 44000 eurot
- Kui paned iga kuu kõrvale 500 eurot ja nii 20a järjest ning investeerid 6% reaaltootlusega = 230000 eurot (ilma investeerimiseta 120000)

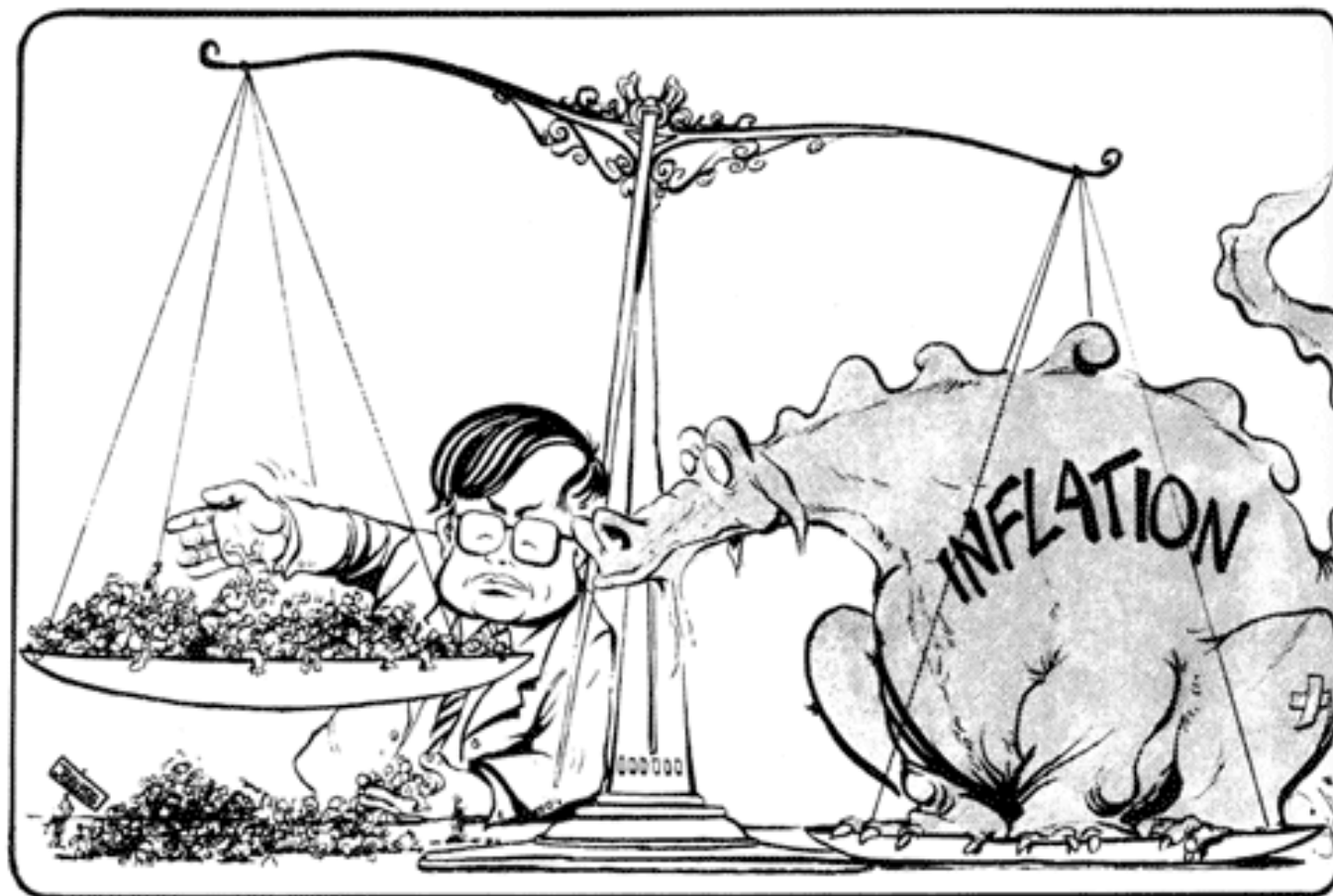


Eesmärgid paika

- Raha kogumine suurema ostu tegemiseks
- Õpingute finantseerimine
- Laste tuleviku kindlustamine
- Pensionipõlve kindlustamine
- Finantspuhvri loomine
- Kapitali säilitamine

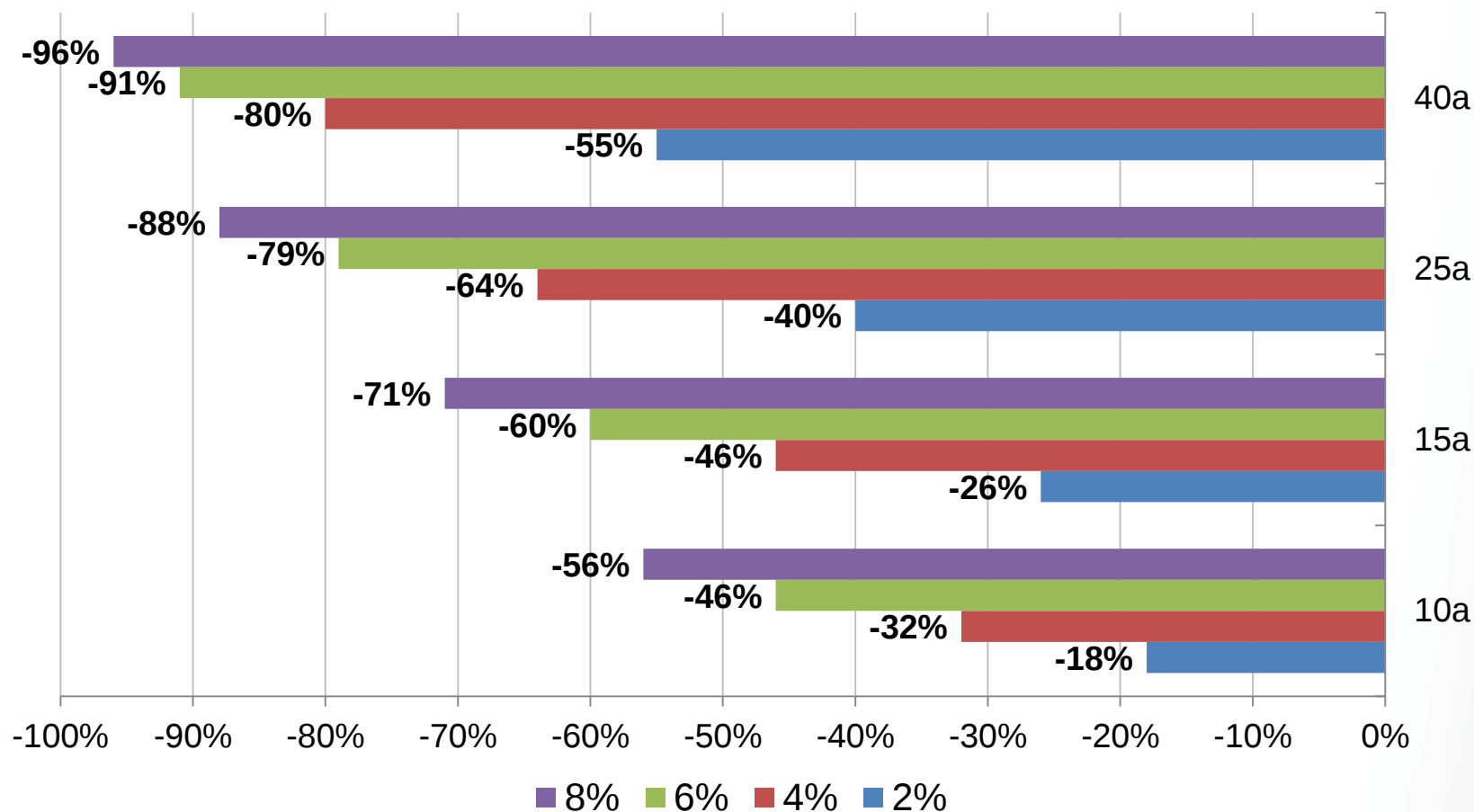


Säästja suurim vaenlane



Inflatsiooni söövitav mõju raha väärtusele

Raha väärtuse kadu erineva pikkusega perioodidel, kui inflatsioon oleks 2%, 4%, 6% või 8% aastas



Investeeringimise abivahendid

- Hoius
- Aktsiad
- Fondid
- Võlakirjad
- Toorained (nafta, nisu, kohvi,...)
- Väärismetallid (kuld, plaatina, hõbe,...)
- Kinnisvara (REIT)
- Ühisrahastus
- Muu (vein, kunst, autod, margid, mündid)

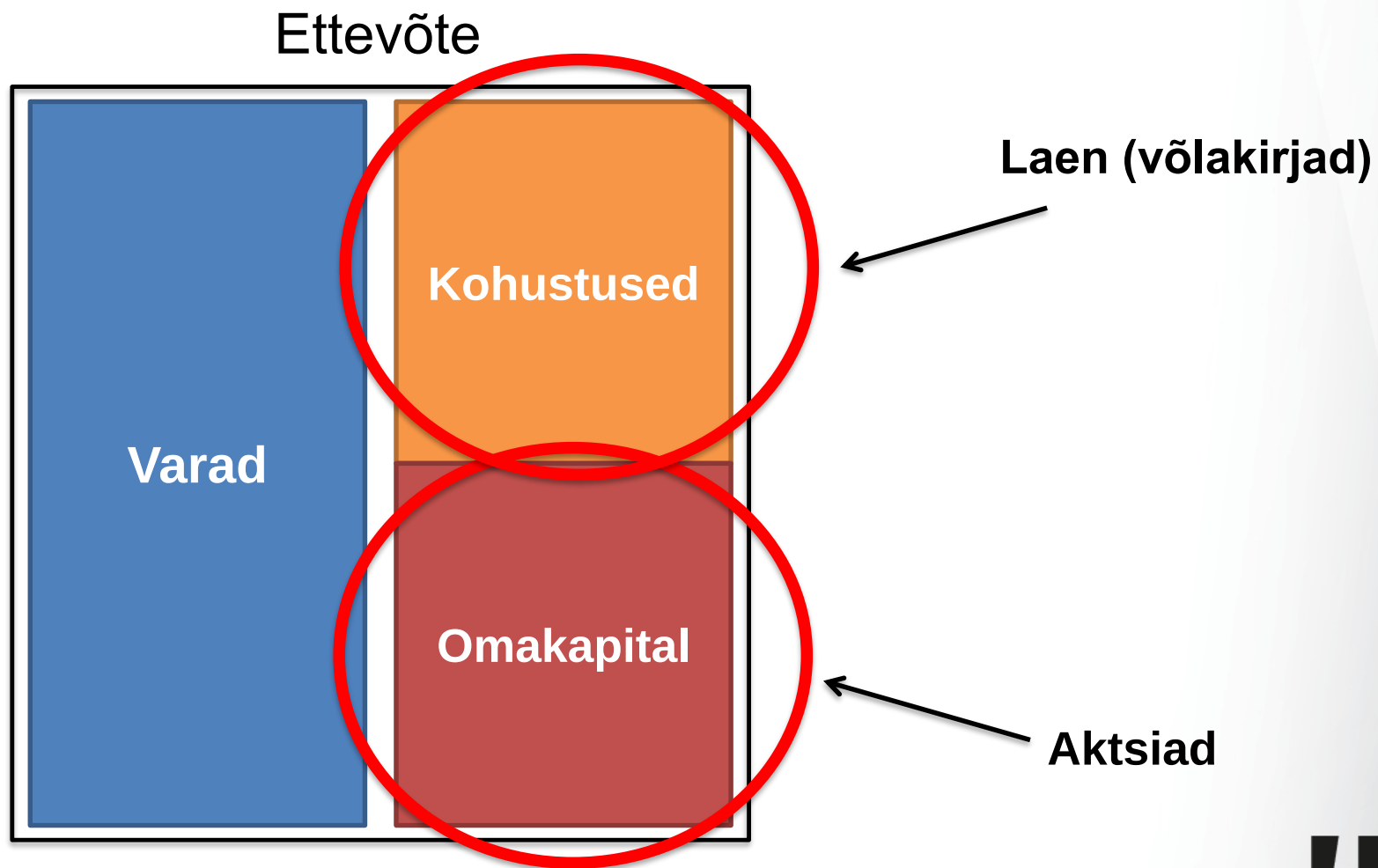


Aktsia



LHV

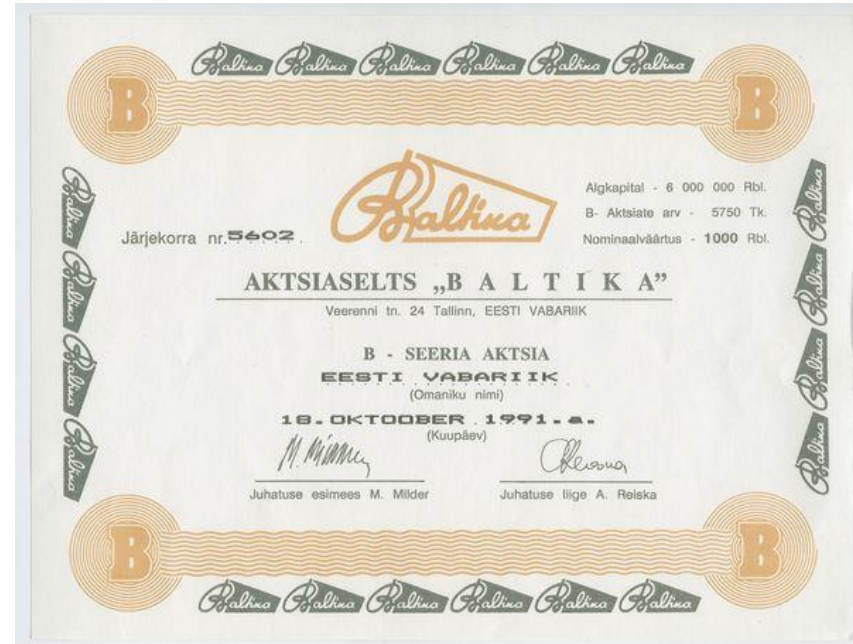
Investeeringine ettevõttesse



Mis on aktsia?

- Aktsia esindab omandiõigust
- Annab õiguse ettevõtte jaotatavale kasumile
- Annab hääleõiguse aktsionäride koosolekul
- Annab ettevõtte likvideerimisel õiguse varaosale, kuid alles pärast seda, kui laenuandjatele on võlg tasutud.

Avaliku ettevõtte aktsiaid kaubeldaks börsil, kus hinna määrab nõudluse ja pakkumise vahekord.



Osalusega investeringute võlu

Kuna osalusega investeringu puhul omatakse tükki varast, mille väärtus võib ajas muutuda, saavad investori finantseesmärgid seetõttu olla kõrged.

Selleks, et mõne ettevõtte kasvust kasu lõigata, ei pea olema firma asutaja, juht, töölaine. Selleks peab olema omanik – staatus, mille annab sulle kasvõi üks aktsia.



Mis liigutab aktsiat?

Ettevõtte eesmärgiks on maksimeerida oma kasumit (uued tooted ja teenused, uutele turgudele laienemine, innovatsioon, efektiivsuse parandamine, konkurentide hoidmine selja taga /nende ülevõtmine). Mida edukam on ettevõtte nendes protsessides, seda atraktiivsem on aktsia investorite jaoks.

Alphabet (valge) ja Altaba (endine Yahoo!, oranž) aktsiate tootlused (%) alates 2004.a aug



Investori jõukus kasvab kahel viisil

Kapitalitulu (aktsia hinna muutus)

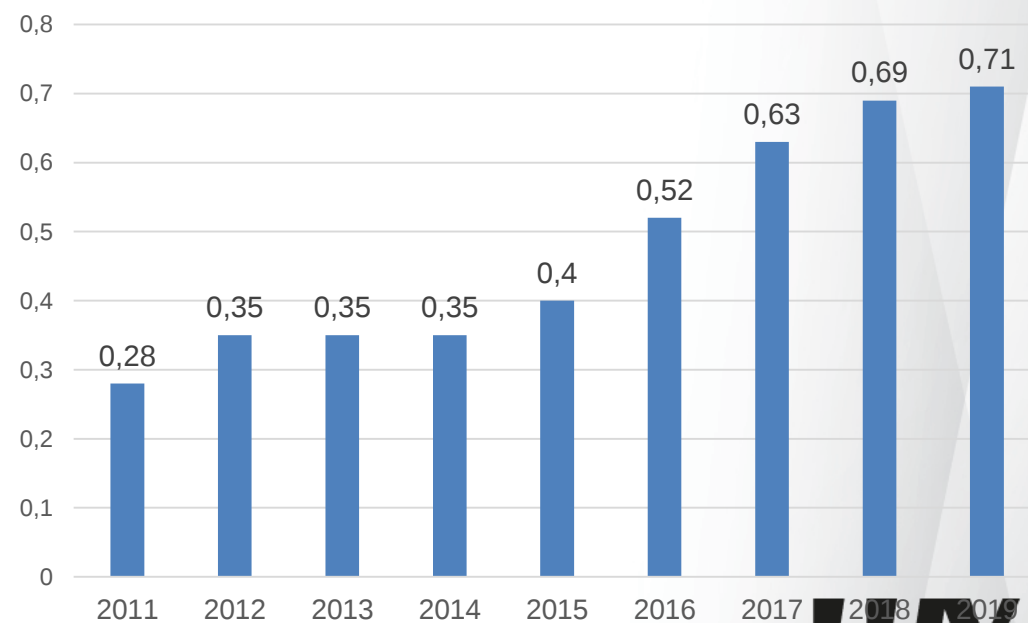
+

Dividenditulu (investoritele jagatud kasum)

Tallinna Kaubamaja



Aastane dividendimakse ühe aktsia kohta (EUR)



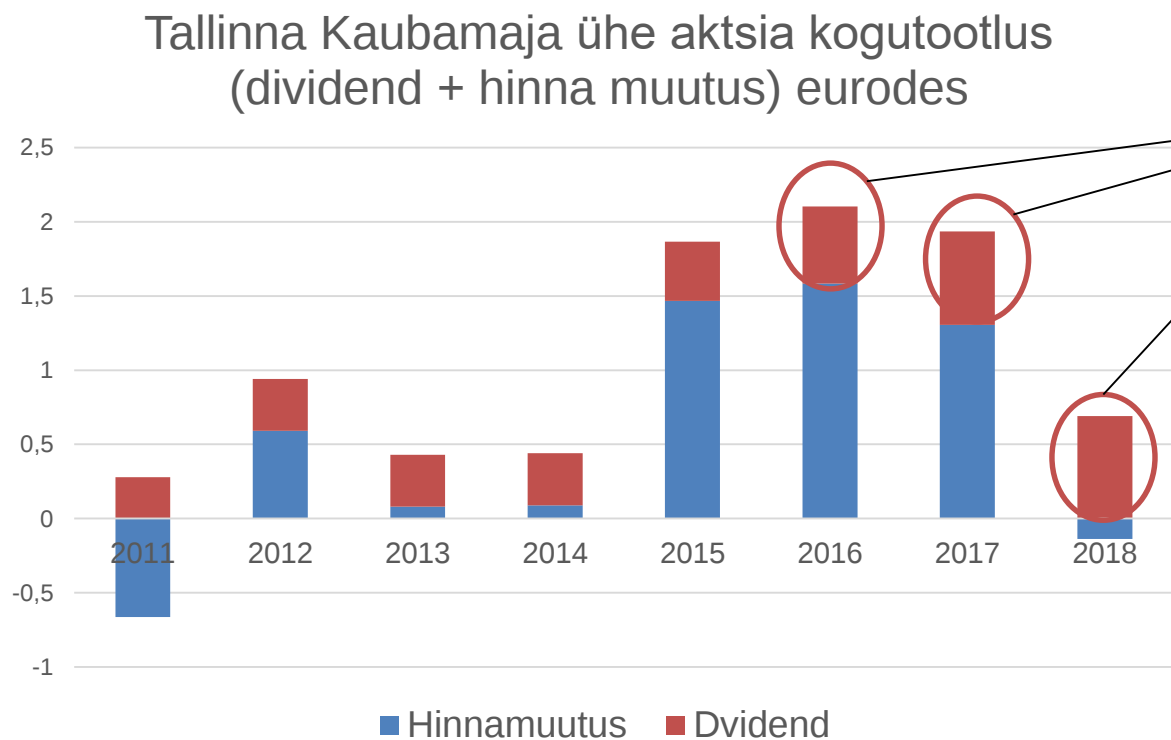
LHV

Kuidas arvutada dividenditootlust?

Dividend aktsia kohta
Aktsia hind

Tallinna Kaubamaja
näide:

$$\frac{0,71 \text{ EUR}}{8,26 \text{ EUR}} = 8,6\%$$

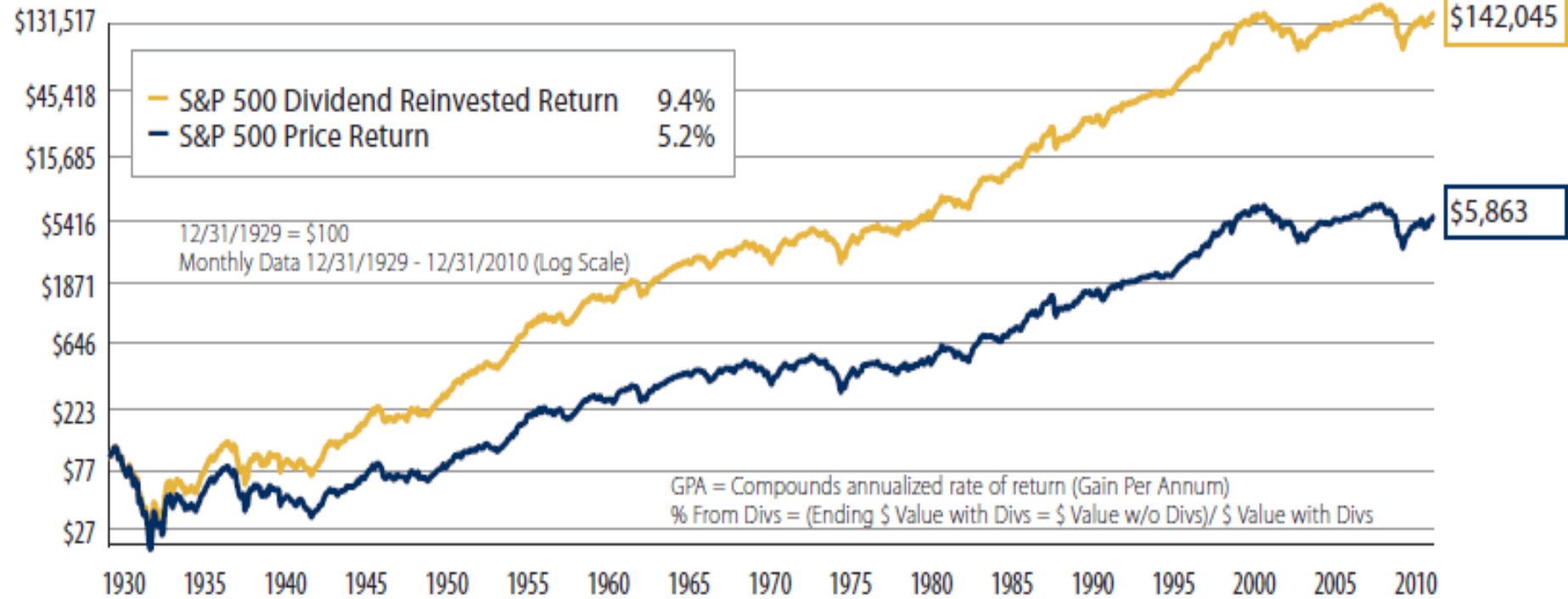


Dividende saab tagasi
aktsiatesse
reinvesteerida!

Dividendide reinvesteerimine võimendab tootlust...

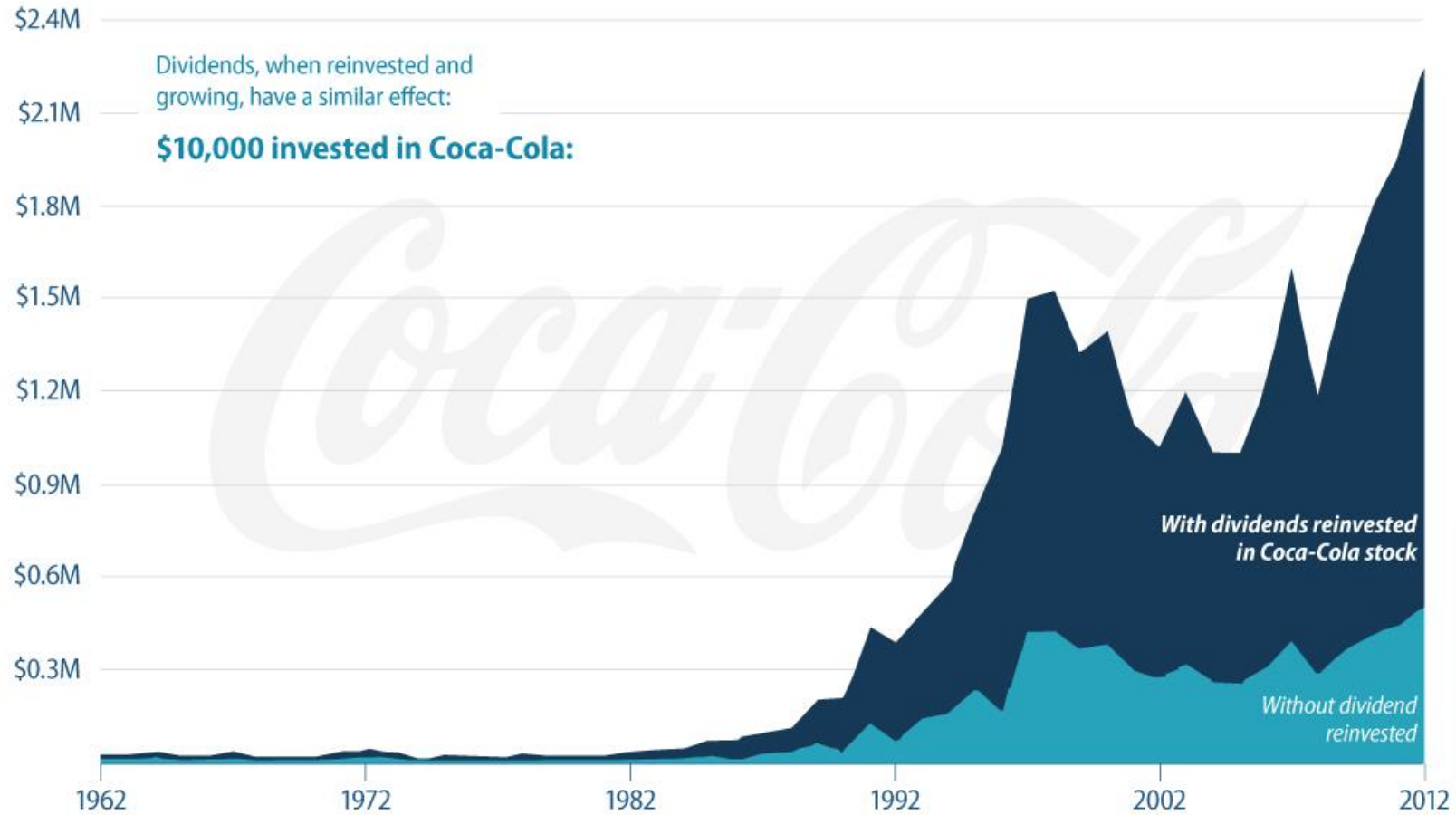
EXHIBIT 2: S&P 500 Dividend Reinvested Total Return vs. Price Return

December 31, 1929 – December 31, 2010



Source: Ned Davis Research.

Dividendide reinvesteeringimine võimendab tootlust...



Kuidas leida investeerimiseks ettevõtteid?

- Loe, loe, loe (finantsmeedia, raamatud)
- Analüütikute soovitusel
- Isiklikud kogemused



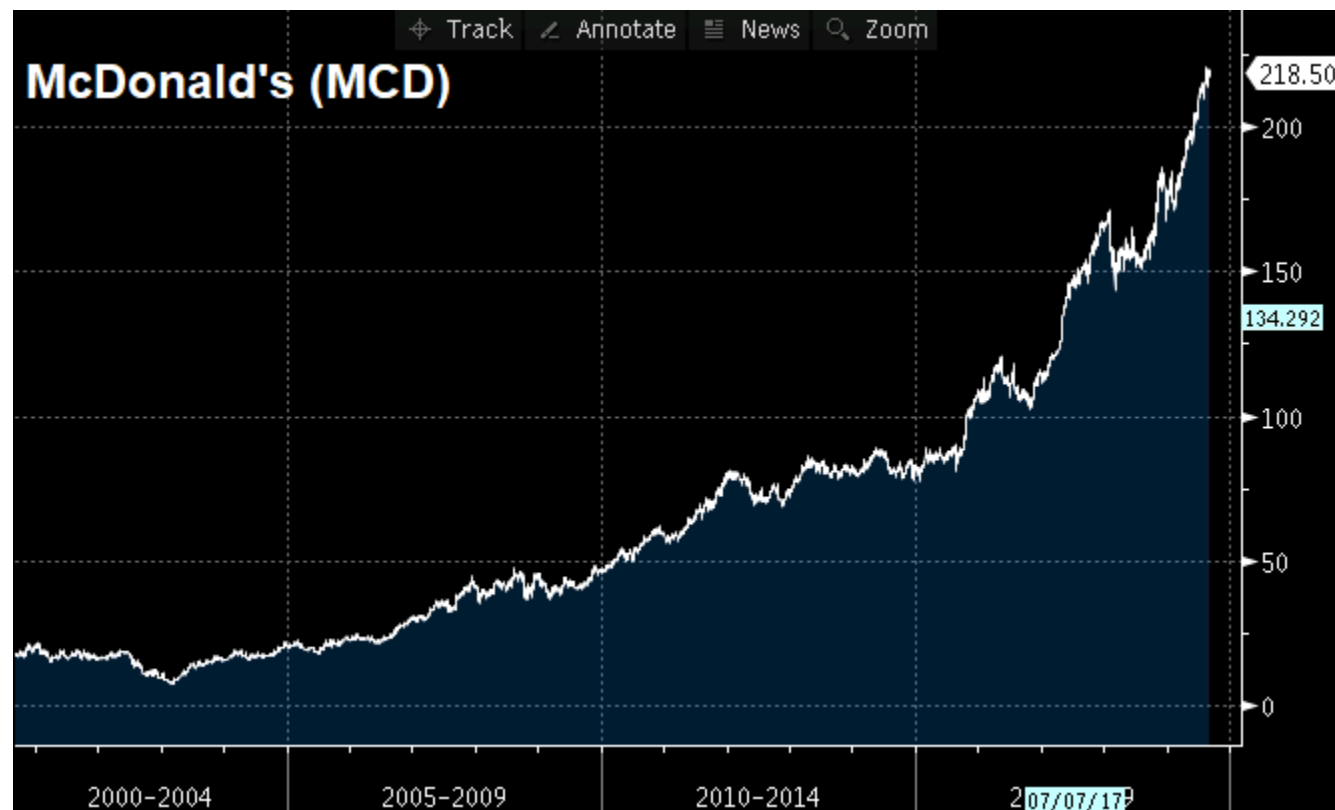
LHV

Analüüsimajade soovitused

- **Metro AG** upgraded to buy at HSBC; PT 17 Euros (5.apr 2018), hind 14
→ hind praegu **14**
- **Universal Display** (OLED) raised to outperform at Oppenheimer; PT \$120 (6.apr 2018), hind 98
→ hind praegu **210**
- **Xilinx** (XLNX) downgraded to underweight at JPMorgan; PT \$68; hind 65
→ hind praegu **102**
- **Continental** raised to overweight at Morgan Stanley; PT 245 Euros (10. aprill 2018), hind 217
→ hind praegu **115**
- **Netflix** (NFLX) upgraded to buy at Deutsche Bank; PT Set to \$350 (13. aprill 2018), hind 312
→ hind praegu **291**

McDonald'si strateegilised muutused aitasid leida kriisijärgselt uut kasvu kahel korral

- Restoranide uus disain, täienenud menüü...vahest panid Sinagi tähele?
- Kasv seiskus uuesti 2013-2015, korrastati menüüd, tehnoloogiline innovatsioon



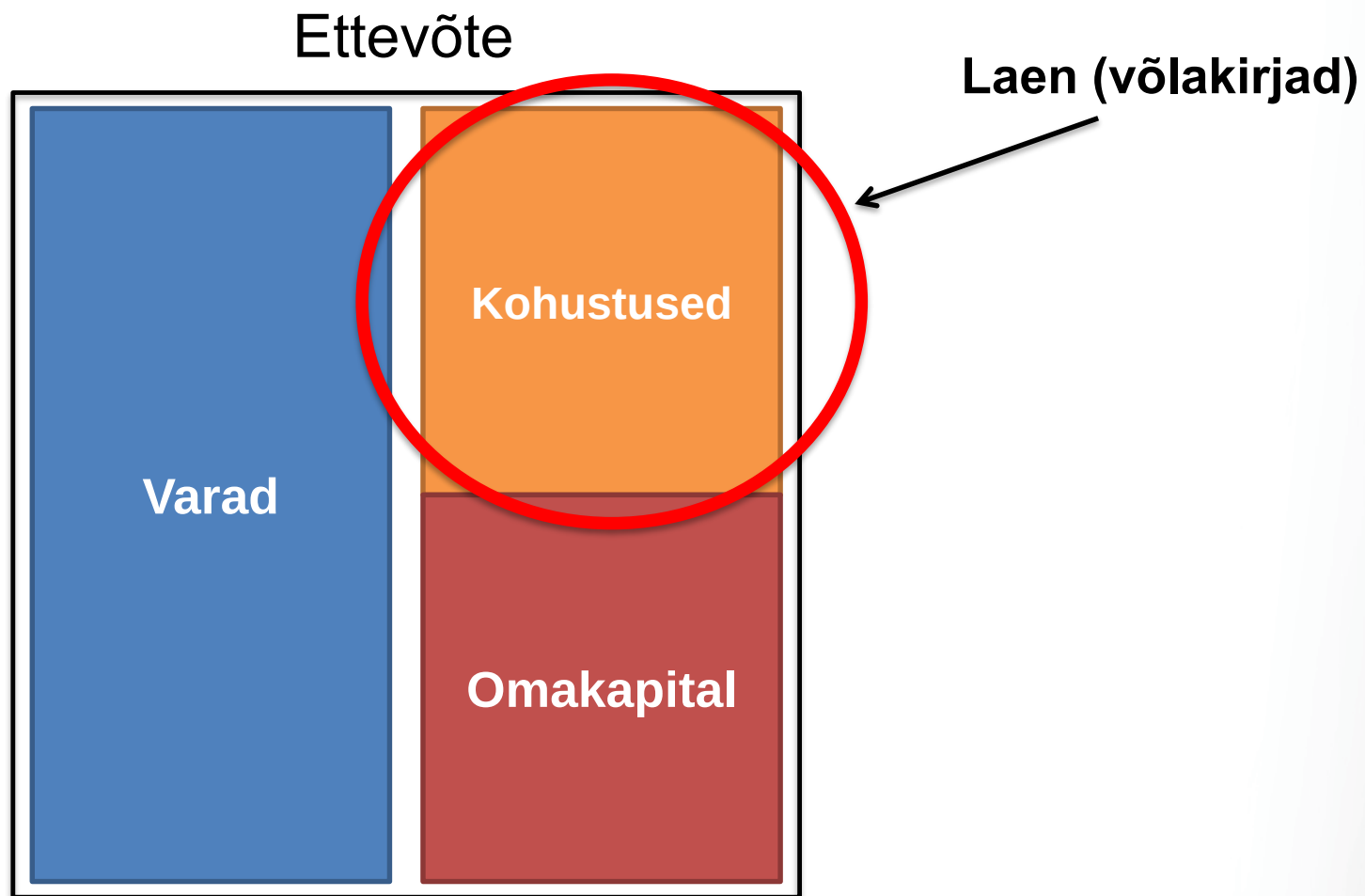
Zoom Video Communications (ZM)



Võlakiri – Sinu portfelli selgroog

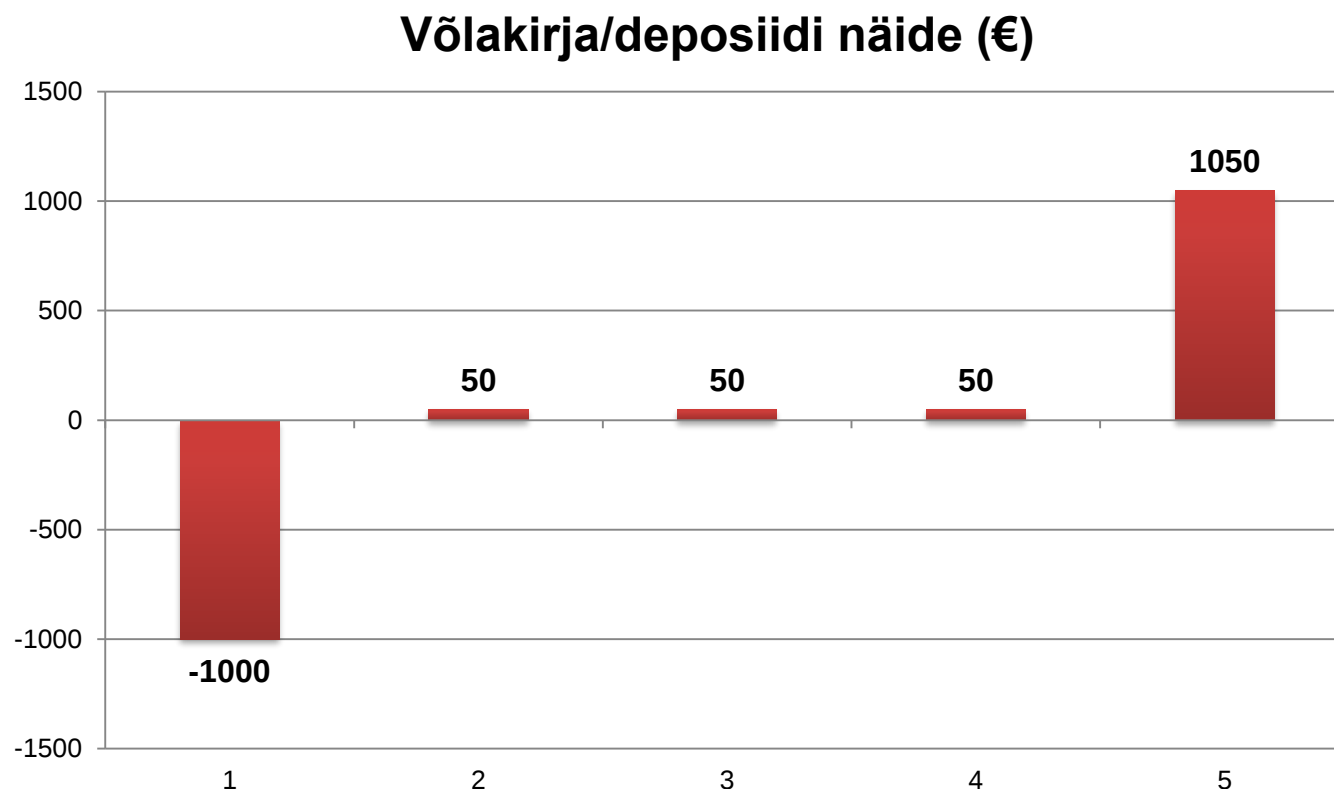


Investeeringine ettevõtte



Raha laenuks andmine

- Raha laenamine (deposiit, võlakirjad) – kindlaks määratud periood, fikseeritud intress. Turvalisem võrreldes osalusega investeringutega, kuid finantseesmärgid ei saa olla väga kõrged (tihti seotud raha kaitsmisega).



Eelista võlakirju kui...

- Soovid portfellis riske hajutada (võlakirjade hinnad liiguvad väiksemas korrelatsioonis paljude teiste varaklassidega)
- Plaanid lähiaastail teha suuremat ostu (raha kaotamise risk peaks olema väga väike aga soov saada vahepeal deposiidist kõrgemat tootlust)
- Panna säästud regulaarset sissetulekut teenima (näit pensionil olles).



Võlakirju on erinevaid

Riskitaset määravad krediidireitingud

AAA ja **AA** – kõrgekvaliteedilised võlakirjad (maksevõimetus alla 1%)

A ja **BBB** – investeerimisväärilised võlakirjad

BB ja alla selle – rämps võlakirjad (meelitavad kõrgema intressiga)

Nokia 2019.a veebr aegunud (10a) võlakirja hinnagraafik (BB reiting, 6,75% kupong)

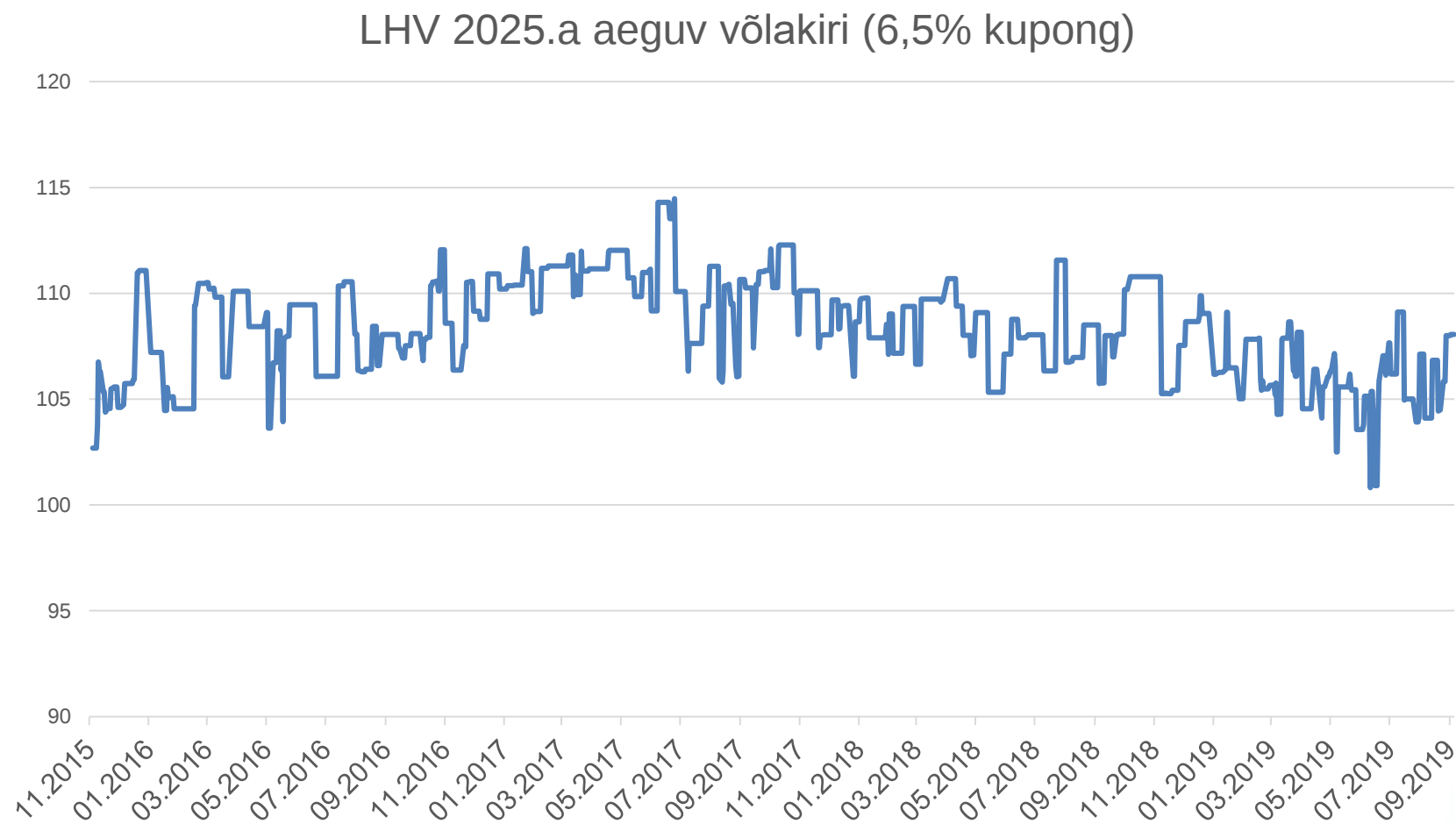


Aktsia vs võlakiri

Nokia aktsia (kollane) ja 2019.a aegunud 10a võlakirja (valge) hinna muutused alates 29. jaanuar 2009 (%).



LHV võlakiri

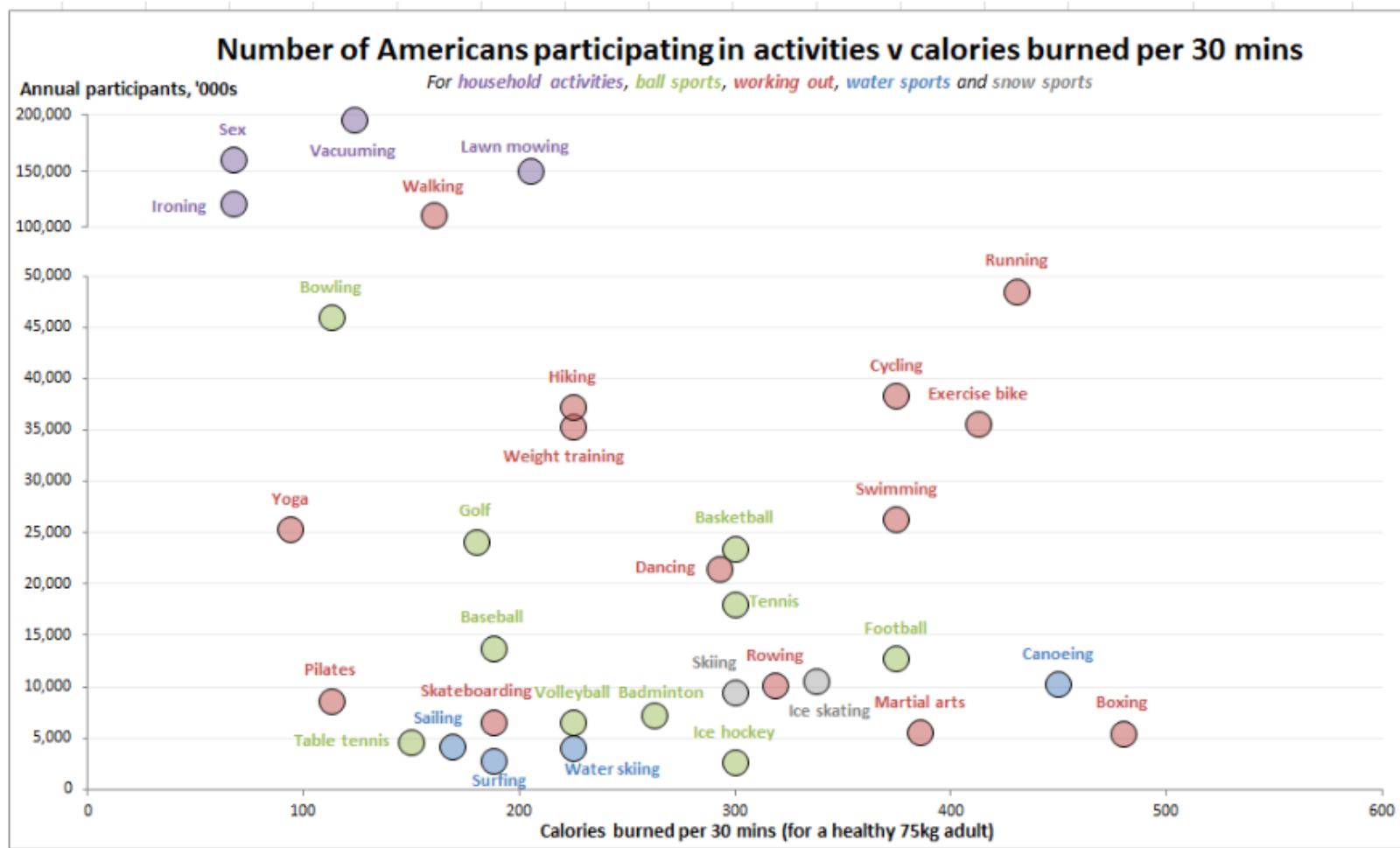


Fondid



Lihtsus töötab nii investeerimises kui ka tihti tavaelus kõige paremini

Jooksmine on üks odavamaid ja lihtsamaid viise, kuidas kaalu langetada, ennast füüsiliselt paremasse vormi saada ja regulaarse treenimise läbi vähendada südamehaiguste riski. Kuidas muuta investeerimine lihtsamaks?



Kuidas vältida üksikaktsia otsimise vajadust?

Exchange traded fund (ETF) ehk börsil kaubeldav fond (tuntud ka indeksaktsiana). Fondi investeeringud on mõne indeksi alusel fikseeritud, pole tarvis fondijuhti või analüütikuid – juhtimisega seotud kulud madalad.

USA 100 suurima tehnoloogiaettevõttega ETF (sümbol: EXXT)

Iseloomult nagu fond

Nr	Ettevõtte	Osakaal ETF-s
1	Microsoft	11,4%
2	Apple	10,4%
3	Amazon.com	9,58%
4	Facebook	4,9%
5	Alphabet Class C	4,48%
6	Alphabet Class A	3,93%
7	Intel	2,63%

Kaupleb nagu aktsia



Läbi börsil kaubeldava fondi pääseb ligi dividendimaksjatele...

Euroopa, Aasia ja Põhja-Ameerika 100 suurimat dividendimaksjat (iShares STOXX Global Select Dividend 100 UCITS ETF); eurodes, dividendimäär 4,3%.



...erinevatele riikidele, sektoritele ja paljule muule

SPDR Dow Jones Global Real Estate UCITS ETF, eurodes (SPYJ)

- hoiab üle 200 kinnisvarafirma aktsia 20 riigist (USA 59%)
- dividendimäär 2,1%



Traditsioonilised fondid (investeerimisotsuseid teeb fondijuht)

LHV Maailma Aktsiad Fond investeerib aktsiaturgudele üle maailma. Fondi portfelli on hajutatud nii arenenud turgude (nt Lääne-Euroopa, USA, Jaapan) kui ka arenevate turgude (nt Aasia, Lääne-Ameerika, Ida-Euroopa) vahel.

Geograafiline jaotus**



Euroopa (v.a Baltikum)	52.39%
Raha	16.06%
USA	13.44%
Aasia	8.49%
Baltikum	7.26%
Jaapan	2.36%

Väljalasketasu: 0%
Valitsemistasu: 2%
Tagasivõtmistasu: 1%



Aktsiaturg



LHV

Palju krahhikuulutajaid, kas ja keda uskuda?

INVESTEERIMINE

VABA TEEMA

OTSI FOORUMIST

Otsi foorumist

Investeeringud

BÖRSIKRAHH 2019

BÖRSIKRAHH 2018

BÖRSIKRAHH 2017

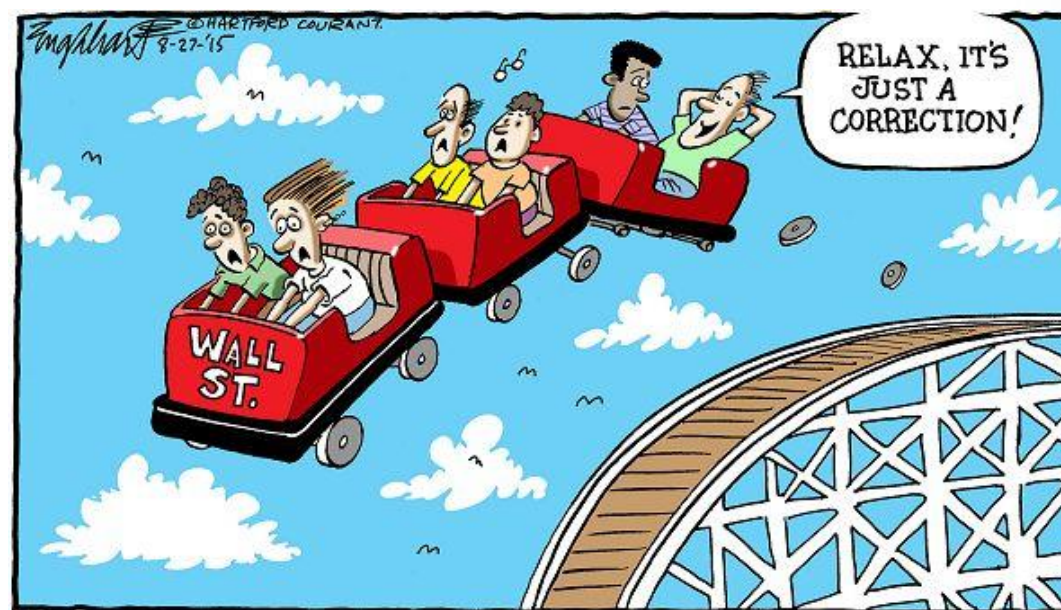
BÖRSIKRAHH 2016

BÖRSIKRAHH 2015

BÖRSIKRAHH 2008

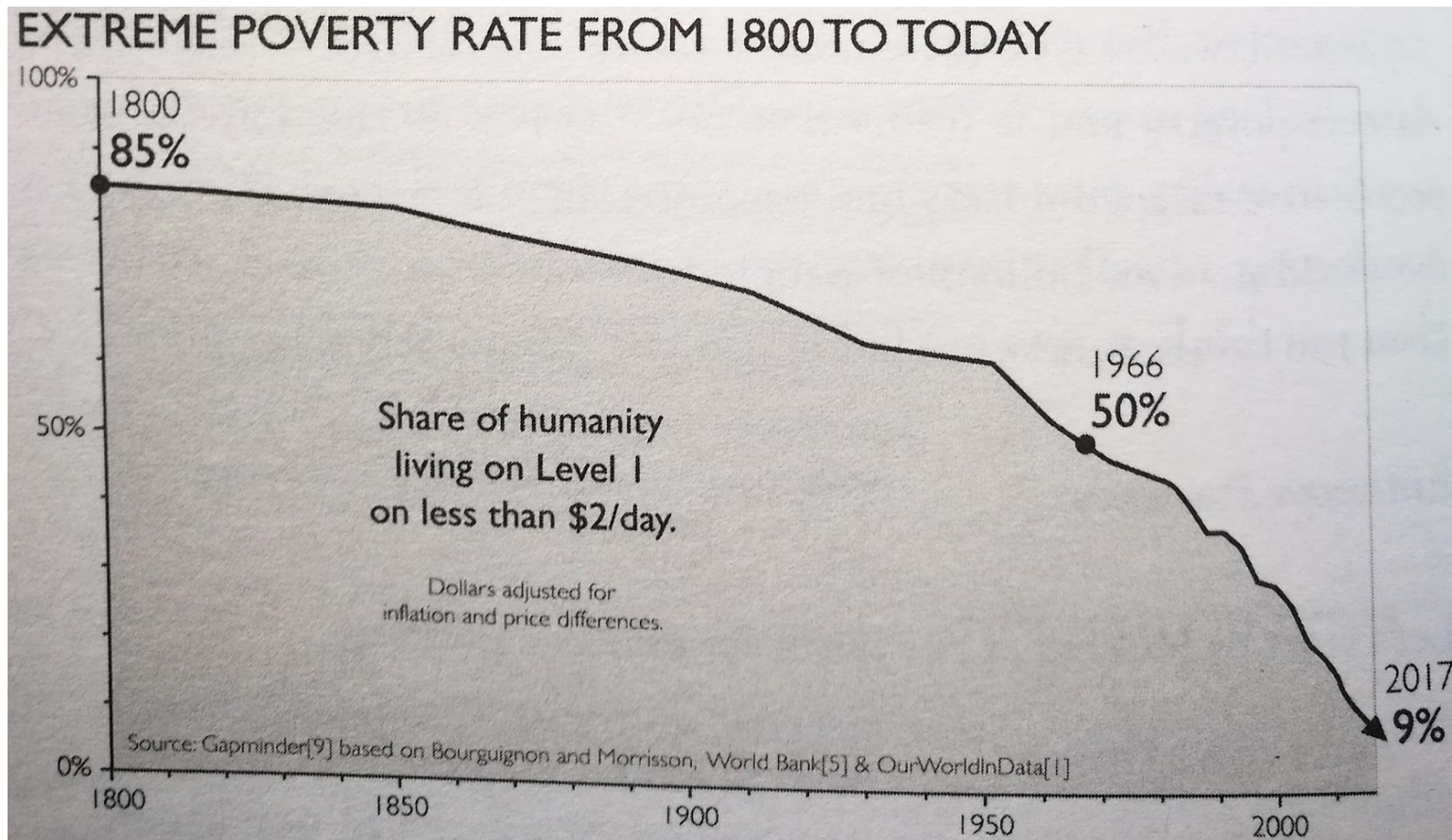
BÖRSIKRAHH 2007

LHV foorumis on
BÖRSIKRAHHI teema muutunud iga-aastaseks



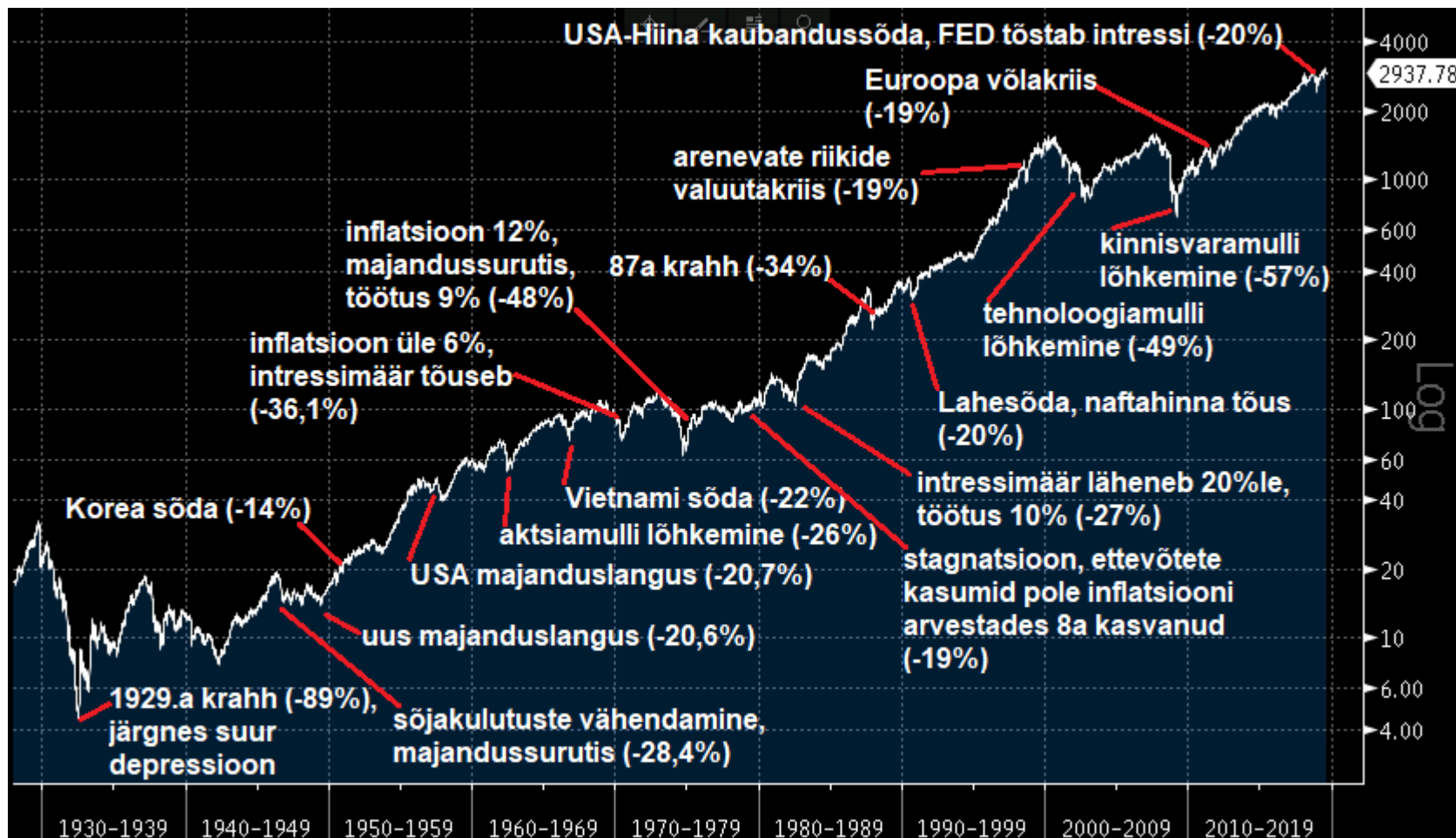
LHV

Üldiselt on meil maailmast oluliselt negatiivsem arvamus, kui on tegelikkus



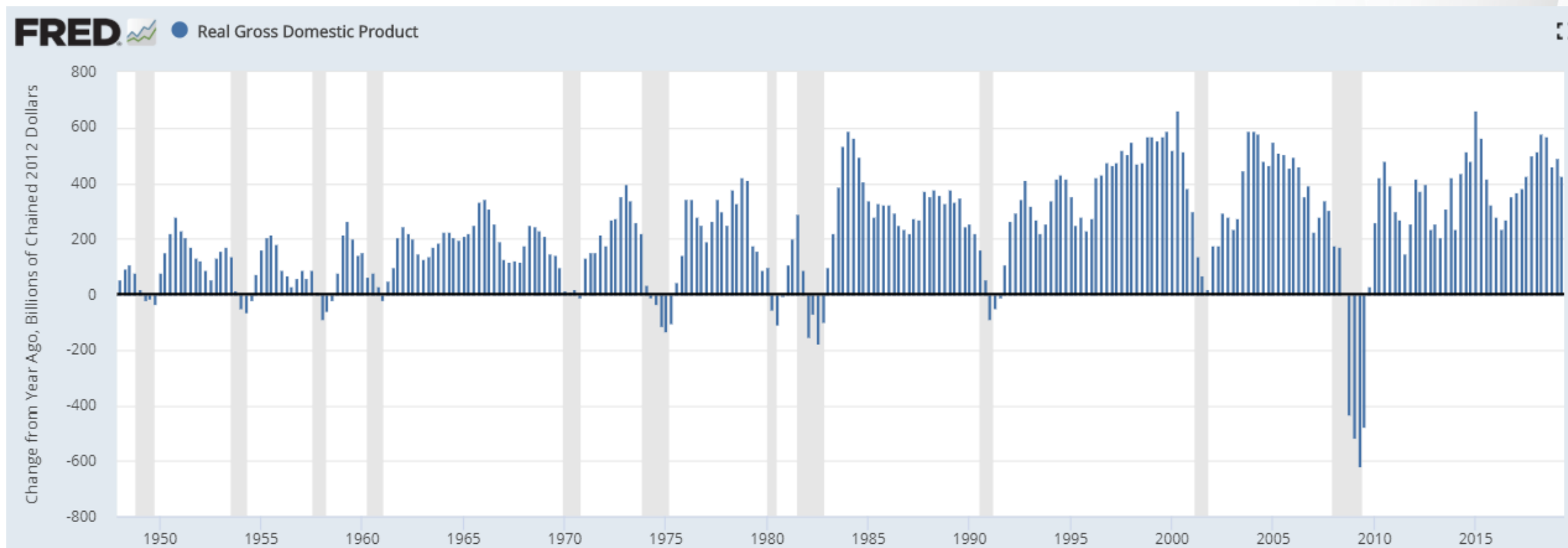
Krahhid ja korrektsioonid on aktsiaturul tavapärane nähtus, kuid pikaajaline trend on olnud ülespoole

S&P 500 indeks (USA 500 suurimat firmat) logaritmteljel



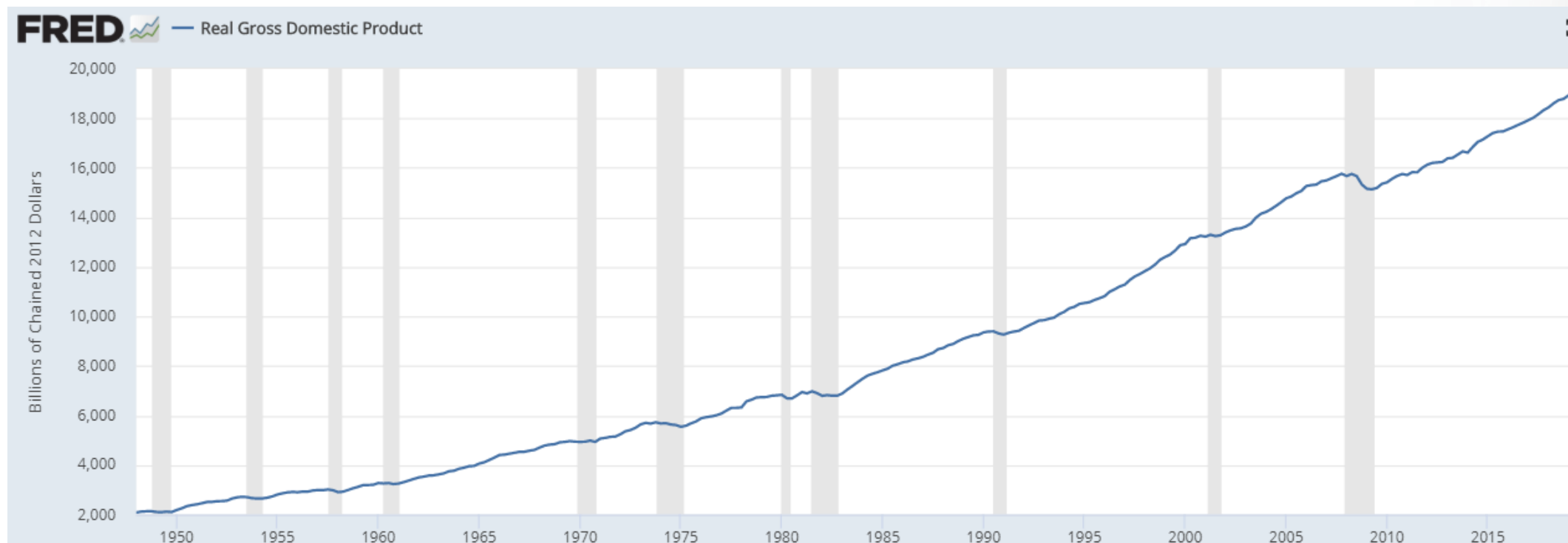
Majandus kõigub üles ja alla....

USA SKP aastane muutus (%)



...aga lühiajaliste komistuste järel on alati jätkanud liikumist ülesmäe. Miks?

USA reaalne sisemajanduse koguprodukt (miljardit dollarit)



Warren Buffett, Charlie Munger: Every decade or so, dark clouds will fill the economic skies, and they will briefly rain gold. When downpours of that sort occur, it's imperative that we rush outdoors carrying washtubs, not teaspoons. And that we will do."

LHV

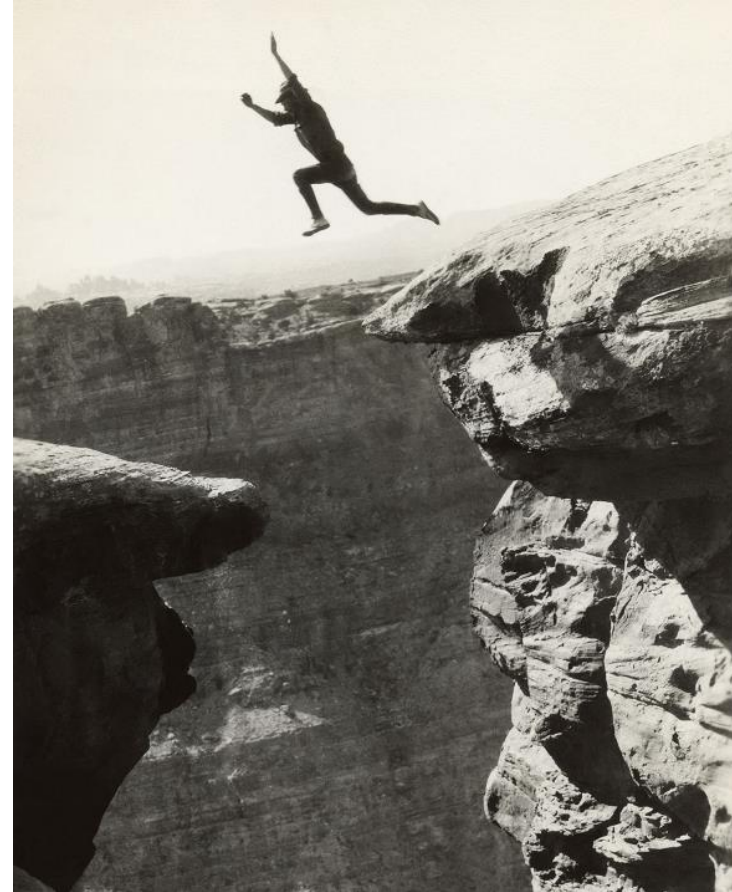
Portfell



LHV

Kuidas ise investeerides võimalikult vähe eksida?

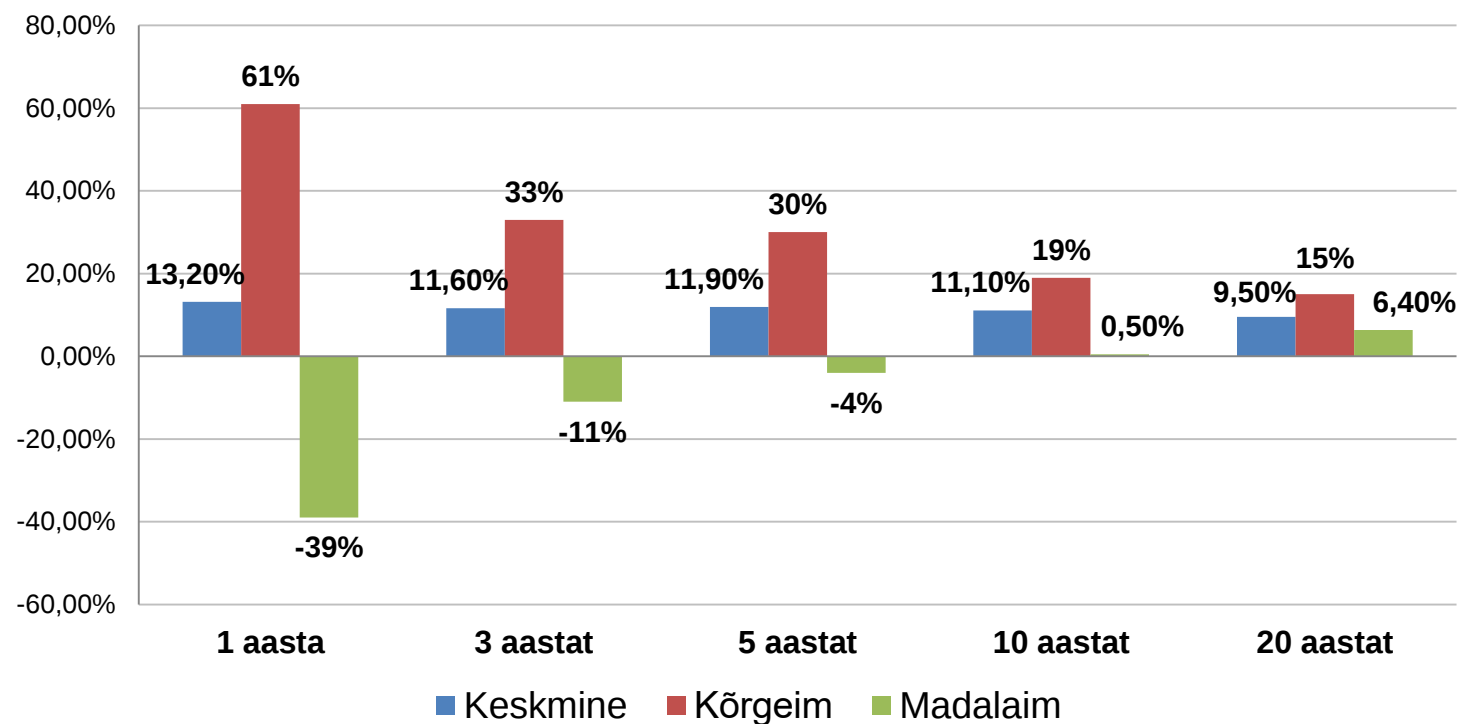
- Võimalikult pikk horisont
- Muuda investeerimine lihtsaks
- Riskide hajutamine -> kui osa raha on võlakirjades ning deposiidis, saab suuremate korrektsioonide korral mängida allokatsiooni ümber riskantsematesse varadesse
- Ostude hajutamine ajas



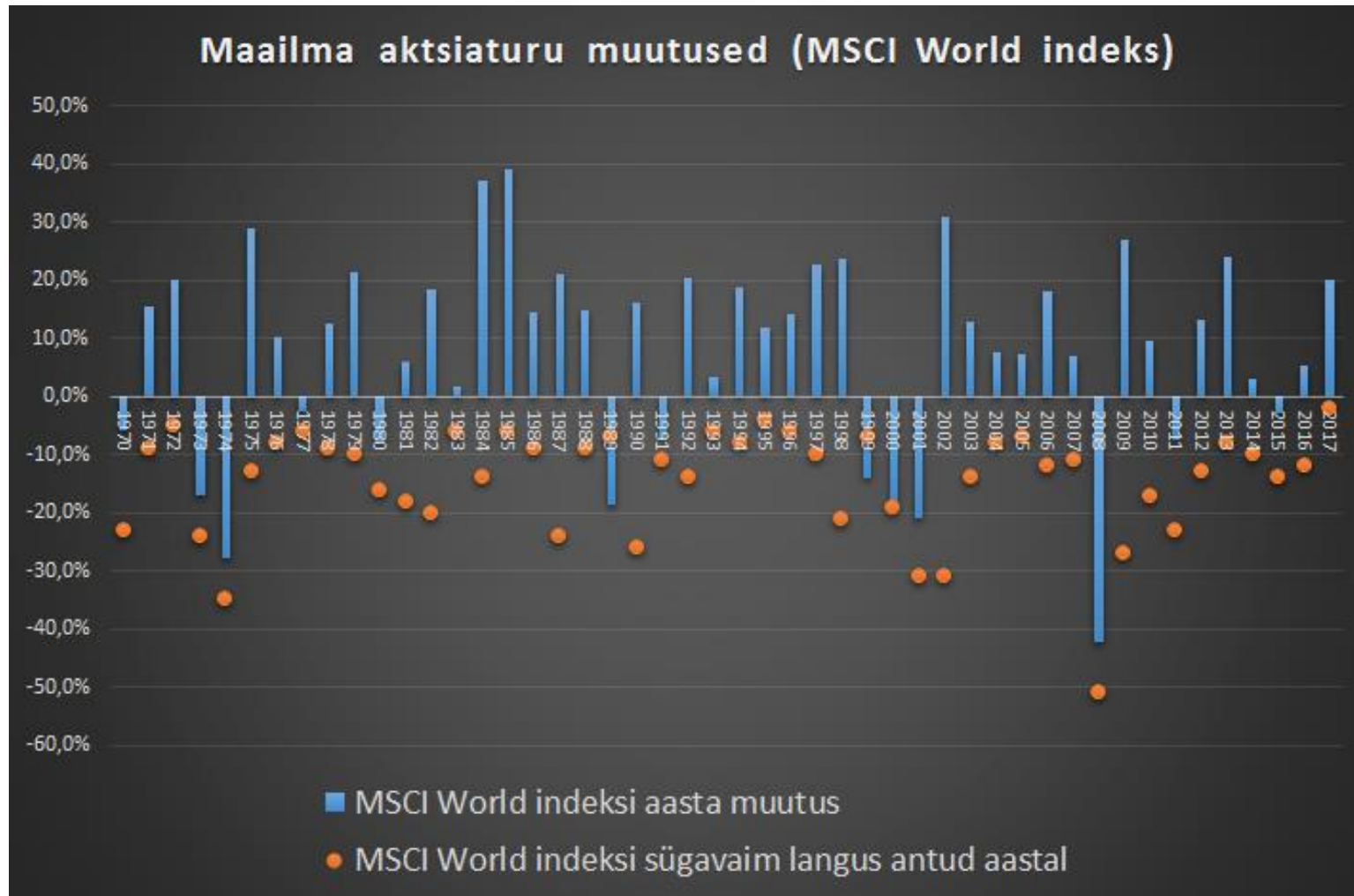
1. Aeg on investori sõber

“Investeerimine peaks olema nagu värvi kuivamise või muru kasvavamise vaatamine. Kui tahad põnevust, võta 800 dollarit ning mine Las Vegasesse” (Paul Samuelson)

S&P 500 indeksi ajalooline tootlus erinevatel hoidmisperioodidel



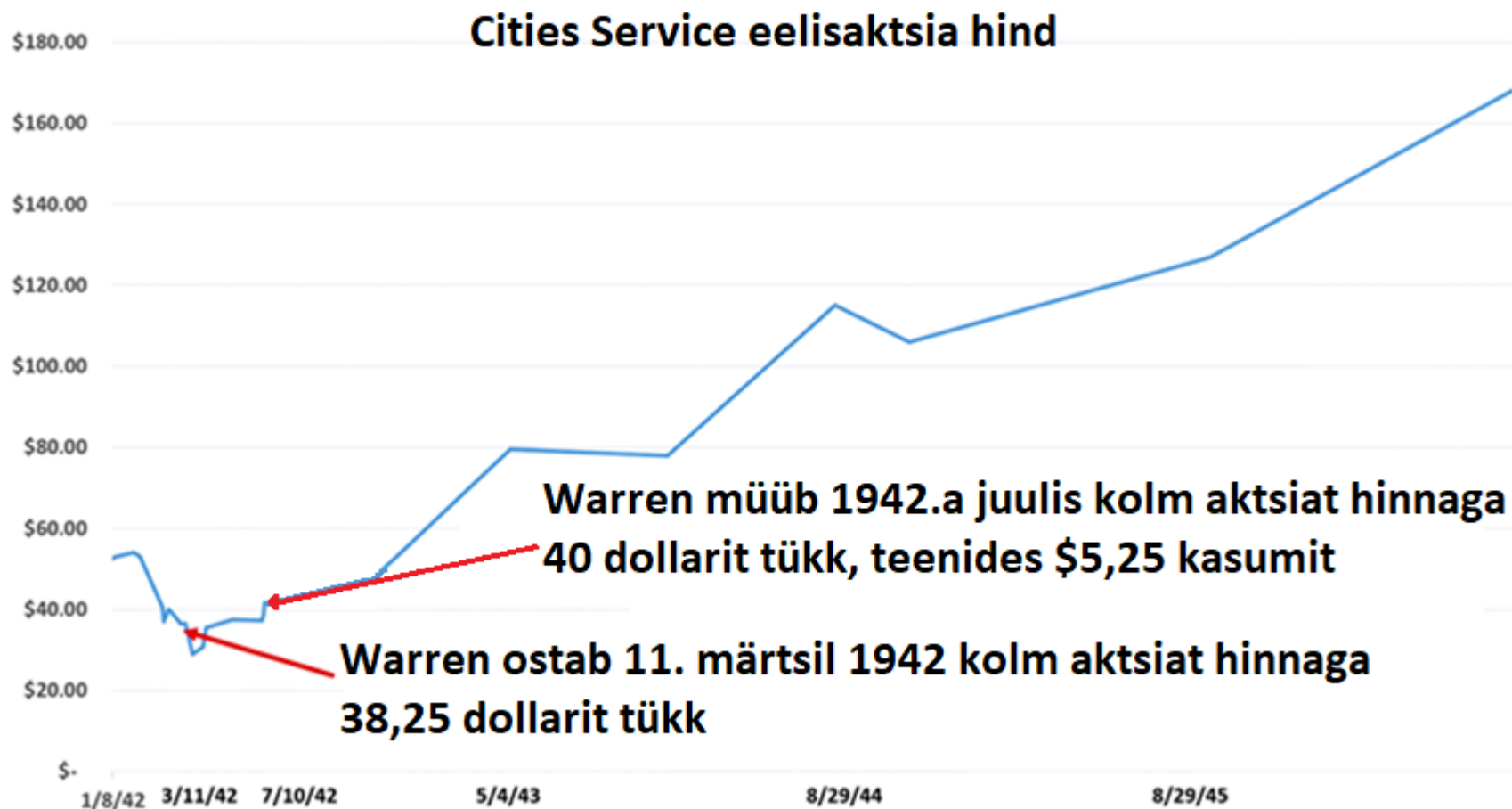
Globaalne aktsiaturg kukub aastasiseselt keskmiselt -14%



Warren Buffetti näide



Warren Buffetti näide

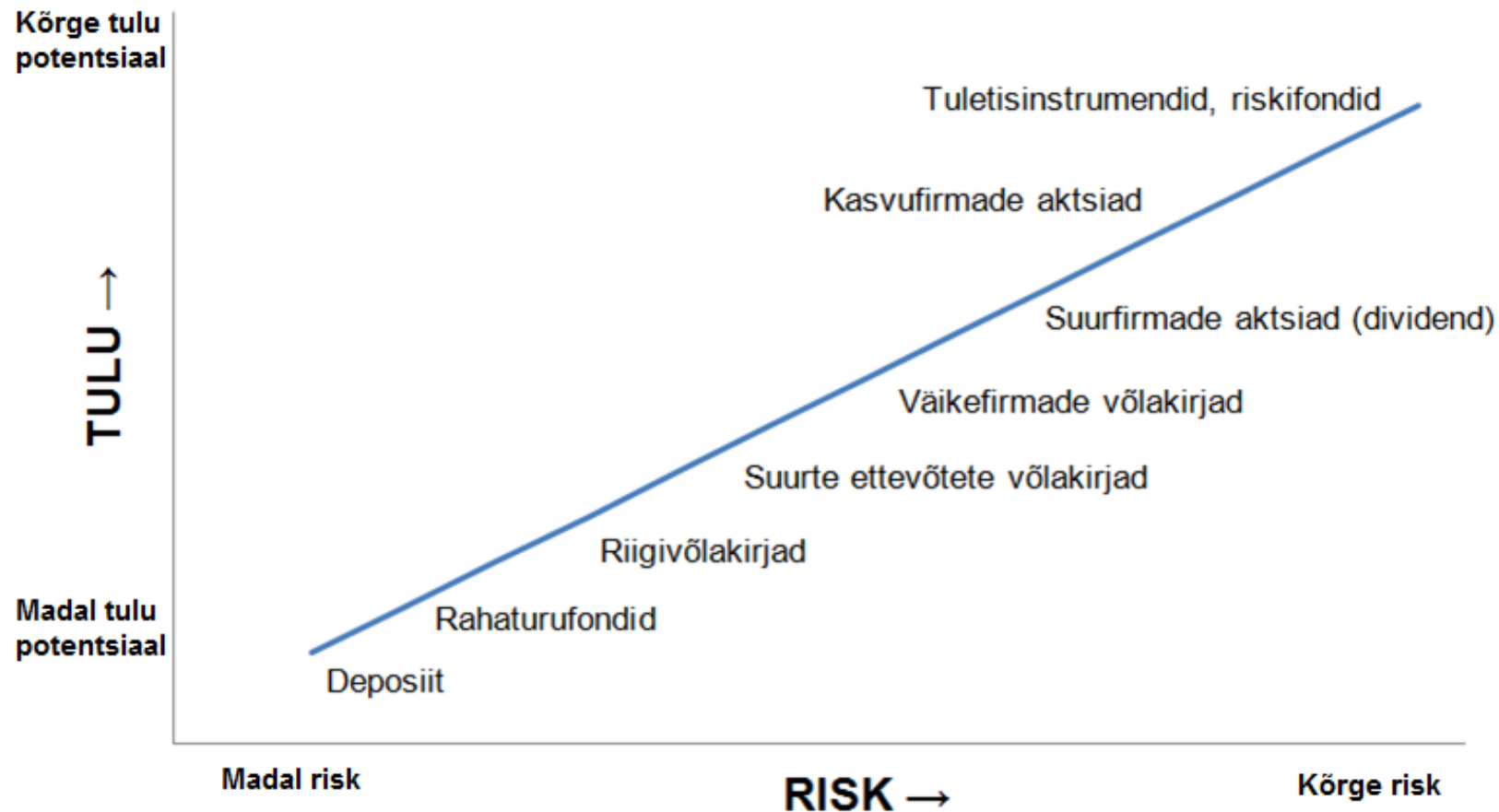


2. Ootuste ja riskide juhtimine

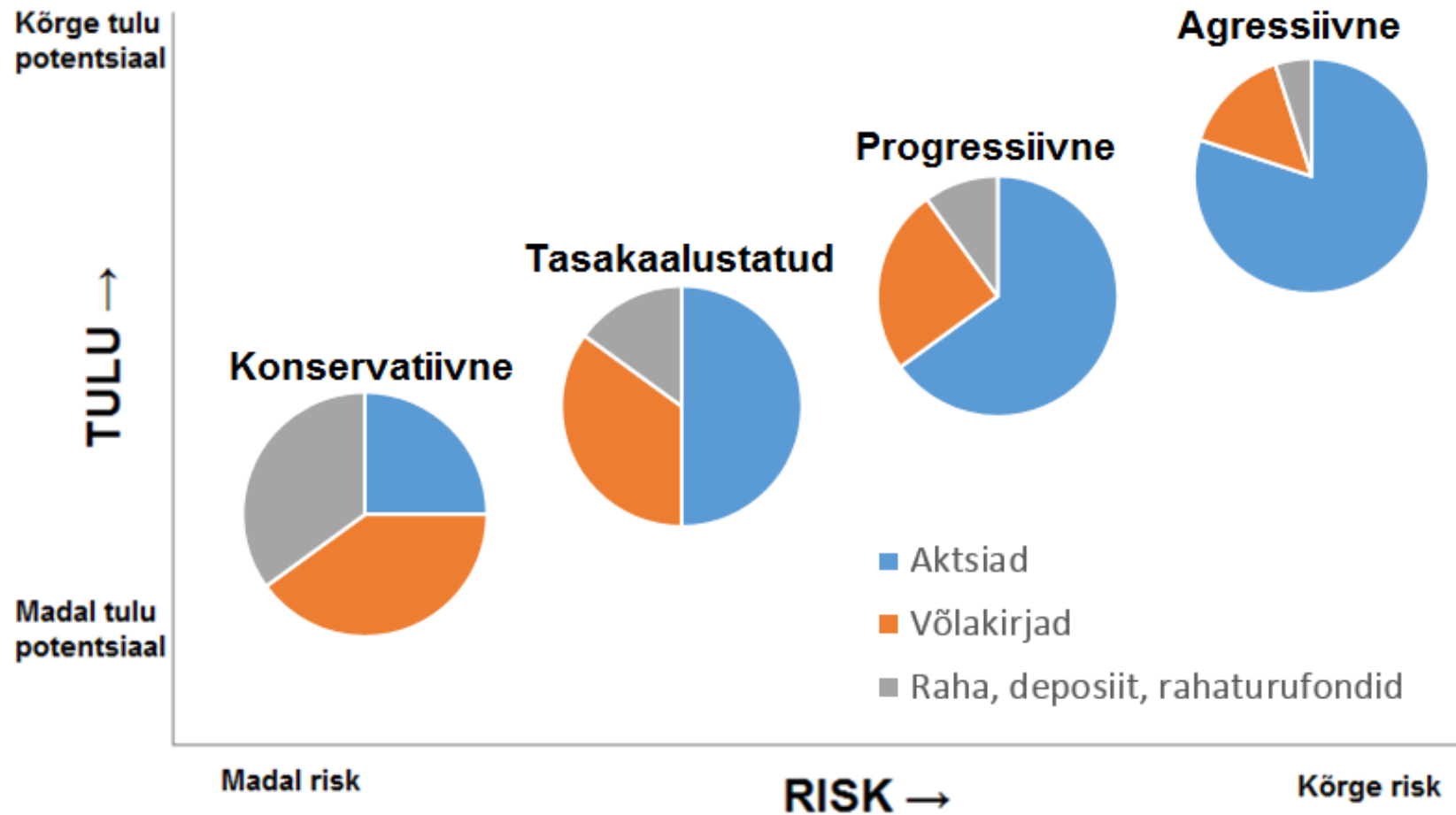
- Eesmärk/riskitaluvus
 - Kapitali kasvatamine vs kapitali säilitamine Riskitaluvuse test: http://pfp.missouri.edu/research_IRTA.html
- Ajahorisont
 - Kuni 1 aasta
 - Kuni 5 aastat
 - 5-10 aastat
 - Üle 10 aasta
- Kui palju aega oled valmis pühendama?
 - 24h ööpäevas ▶ näed unes aktsiaid ▶ oodatav tootlus kõrge
 - 8-16h päevas ▶ päevakaupleja ▶ oodatav tootlus kõrge
 - Paar tundi nädalas ▶ aktiivne investor ▶ üle keskmise tootlus
 - Paar korda aastas ▶ fondiinvestor ▶ keskmine tootlus



3. Gaas ei pea olema põhjas, saab ka turvalisemalt liigelda



3. Gaas ei pea olema põhjas, saab ka turvalisemalt liigelda



Miks on aktsiate kõrvale vaja turvalisemaid varaklasse?

S&P 500 Bear Markets Since WWII			
Peak	Trough	S&P 500	5 Year Treasuries
May 1946	Oct. 1946	-26.6%	0.4%
June 1948	June 1949	-20.6%	1.6%
July 1957	Oct. 1957	-20.7%	1.4%
Jan. 1962	June 1962	-26.4%	2.5%
Feb. 1966	Oct. 1966	-22.2%	1.3%
Nov. 1968	May 1970	-36.1%	8.6%
Jan. 1973	Oct. 1974	-48.2%	4.0%
Sept. 1976	Mar. 1978	-19.4%	7.6%
Nov. 1980	Aug. 1982	-27.1%	28.8%
July 1987	Dec. 1987	-33.5%	-1.8%
July 1990	Oct. 1990	-19.9%	1.8%
July 1998	Aug. 1998	-19.3%	3.0%
Mar. 2000	Oct. 2002	-49.1%	32.7%
Oct. 2007	Mar. 2009	-56.8%	15.0%
Apr. 2011	Oct. 2011	-19.4%	6.1%
Averages		-29.7%	7.5%

Kuidas raha erinevate varaklasside vahel jagada?

Üks võimalik orientiir

Lähenemine	Võlakirjade osakaal (%)	Aktsiate osakaal (%)
• Konservatiivne	= vanus	= 100 - vanus
• Keskpärane	= vanus - 10	= 110 - vanus
• Agressiivne	= vanus - 20	= 120 - vanus

Näiteks: 30.a keskpärase riskitaluvusega investori portfelli:

aktsiate osakaal: $110 - 30 = 80\%$

võlakirjade osakaal: $30 - 10 = 20\%$

20a hiljem on muutunud konservatiivseks investoriks:

aktsiate osakaal: 50%,

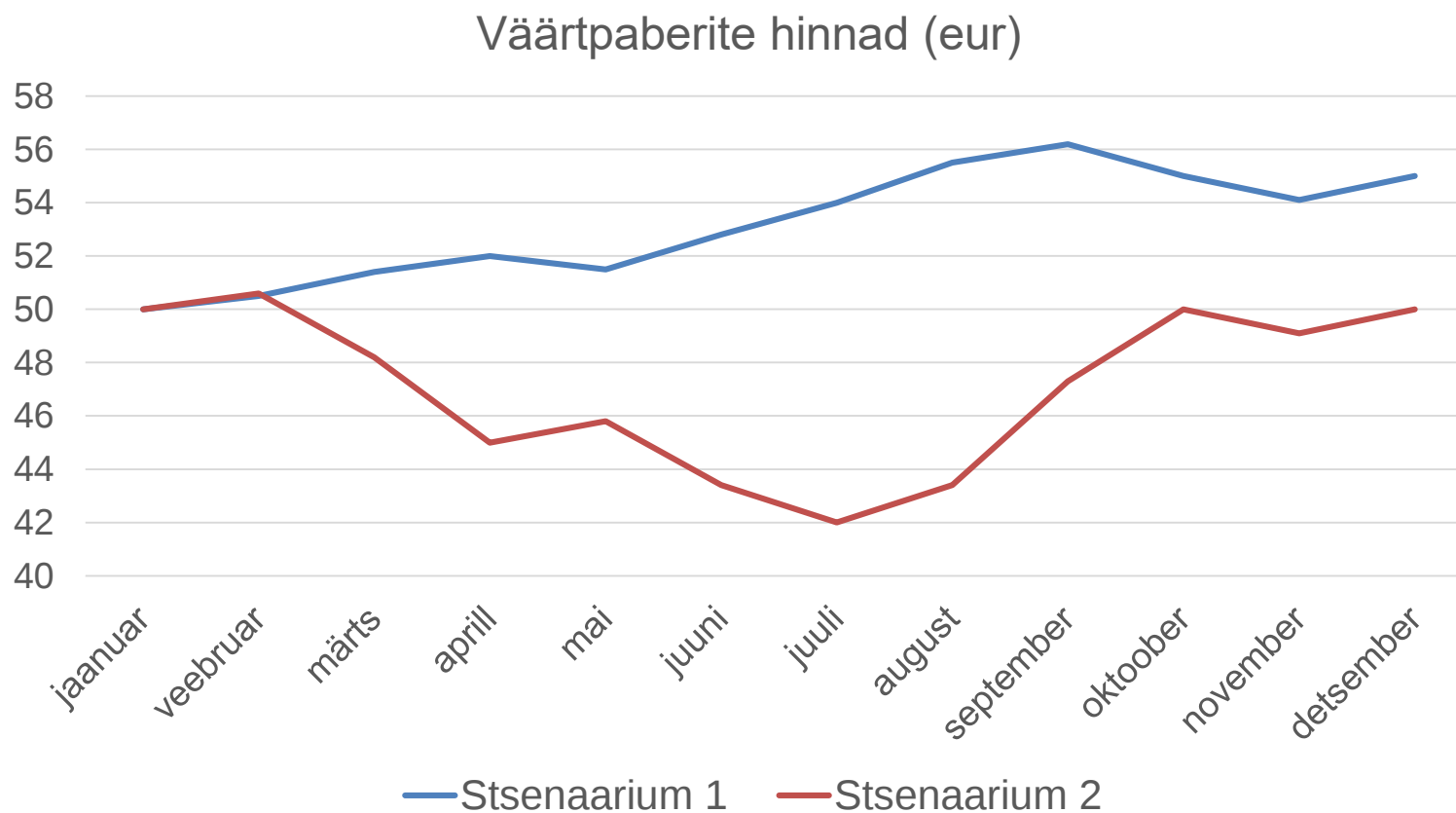
võlakirjade osakaal 50%

NB! Ära unusta vahepeal portfelli balanseerida!! (vaata ca kord aastas üle)

Võidukad aktsiad hüpnootiseerivad ära ning tahad lasta neil igavesti tõusta, kuniks võid lõpuks üldse kogu kasumi kaotada.

4. Investeeringute hajutamine ajas aitab aktsiaturu kõikumisest kasu lõigata

Kumb investeering toob lõpuks suuremat tulu, kui ostame väärtpaberit iga kvartali alguses 100 euro eest?



4. Investeeringute hajutamine ajas aitab aktsiaturu kõikumisest kasu lõigata

Investeermise periood	Stsenaarium 1, osaku hind	Stsenaarium 2, osaku hind
1. kvartal	50	50
2. kvartal	52	45
3. kvartal	54	42
4. kvartal	55	50
Kaalutud keskmine soetushind	52,68	46,49
Investeeringu tootlus (%)	4,41	7,54

5. Kuivtrenn võib päästa suurematest eksimustest

LHV virtuaalkonto imiteerib reaalselt olukorda börsidel. Hea võimalus õppida tehingute tegemise tehnilisi nüansse, jälgida milliseid tulemusi oleksid Sinu investeerimisideed andnud või koostada lihtsalt jälgimisnimekiri.

Aktsiad

SÜMBOL	KOGUS	SOETUSHIND	TURUHIND	MUUTUS	MUUTUS TÄNA	KASUM	TURUVÄÄRTUS	OSAKAAL
uus								
RNO ∨	40	16.26	54.99	238.19%	2.17%	1 549.20	2 199.60	0.11%
AAPL ∨	7294	8.30	209.19	2421.42%	1.70%	1 329 930.09	1 384 853.76	69.56%
EBAY ∨	1000	30.00	39.64	32.13%	-0.25%	8 749.32	35 977.49	1.81%
MNST ∨	8000	5.29	58.06	997.74%	0.73%	383 161.64	421 564.71	21.17%
TOMO ∨	2000	14.49	4.35	-69.98%	0.00%	-18 406.24	7 896.17	0.40%
				1155.86%		1 704 984.01 EUR	1 852 491.73 EUR	93.05%

5. Kuivtrenn võib päästa suurematest eksimustest

Väärtpaberite ostmine ja müümine virtuaalses keskkonnas on identne tehingute tegemisega reaalsel kontol

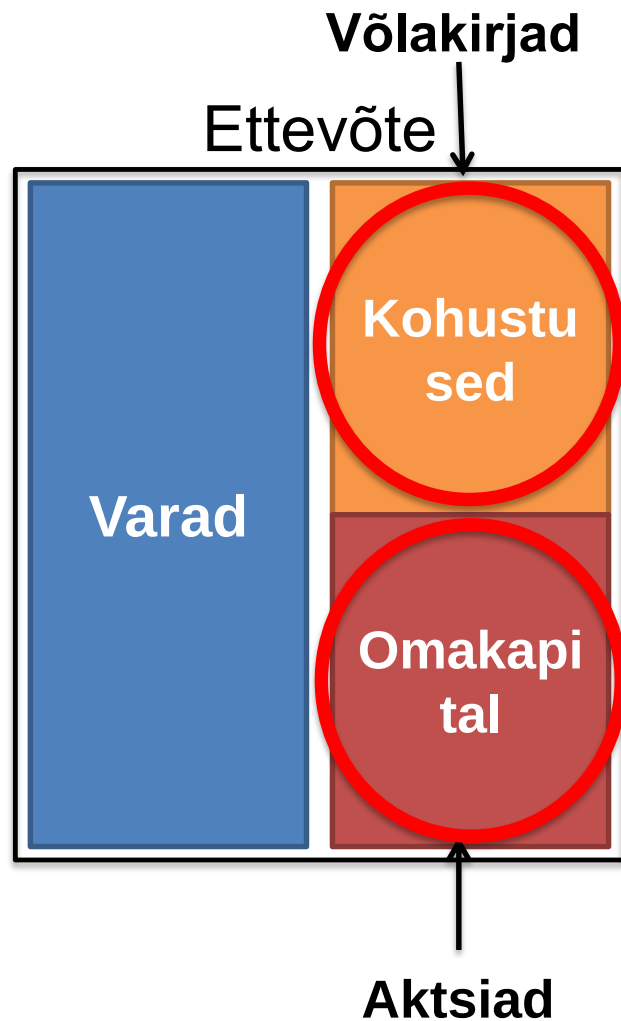
Aktsiate ost/müük 1 → 2 → ✓

Kontolt	Erko Rebane •
Tehing	☒ ost ☐ müük
Sümbol	🔍
Kogus	tk
Hind	☒ Turg
Limiid	
Stopp	
Kehtivus	päeva lõpuni ▼

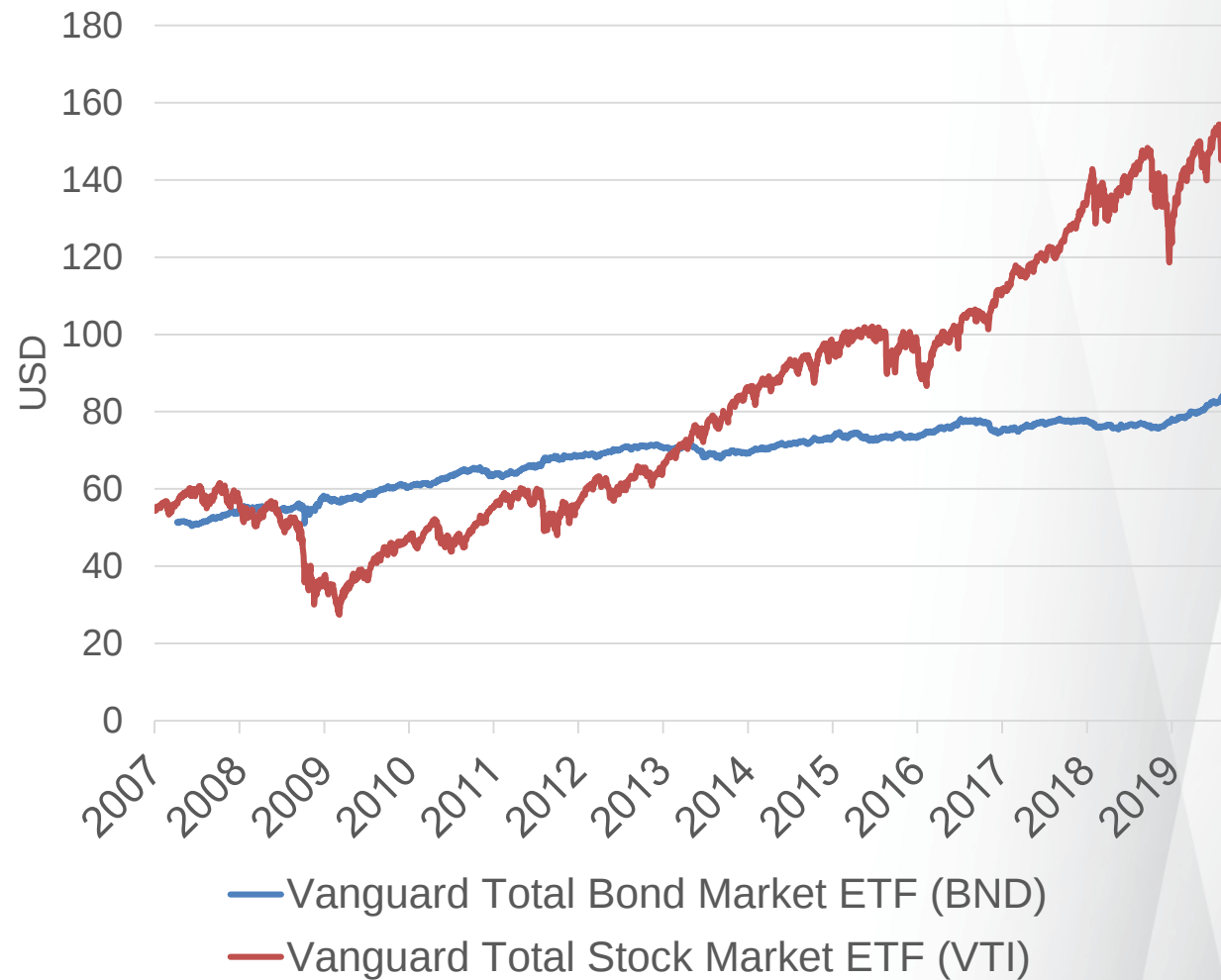
Eelvaade

LHV

Kokkuvõtteks



Kahe varaklassi lugu



Kokkuvõtteks

Edukat raha kasvatamist
soodustavad:

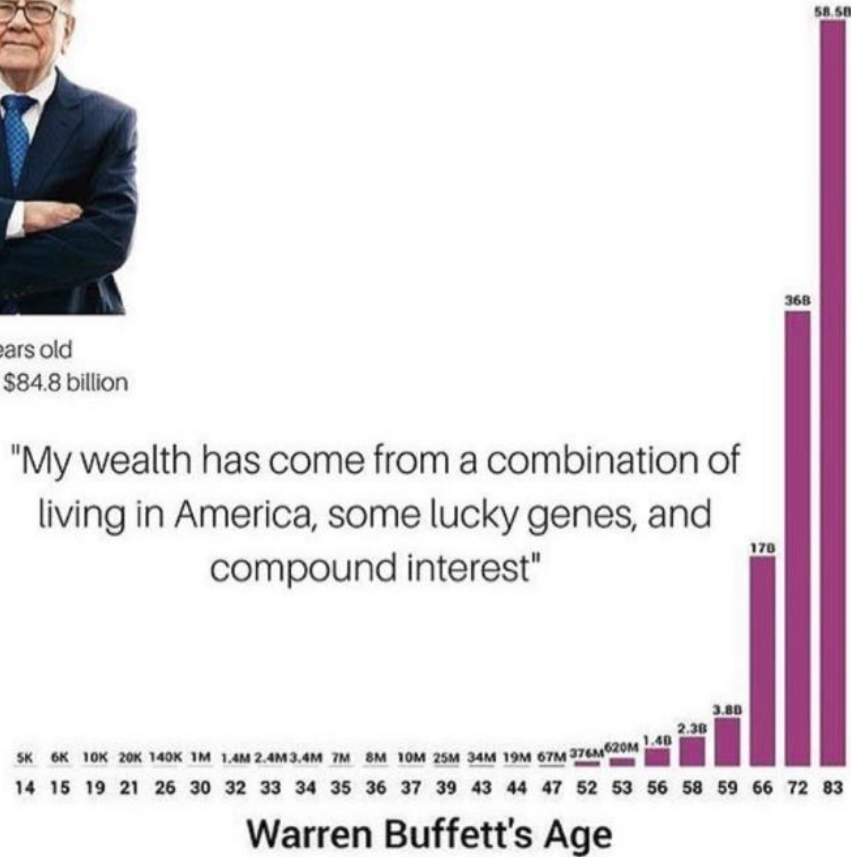
- Eeltöö ning kuivtrenn
- Eesmärkide püstitamine
- Pikk investeerimisperiood
- Riskide hajutamine
- Distsipliin

99% of Warren Buffet's net worth was earned after he turned 50



87 years old
Net worth: \$84.8 billion

"My wealth has come from a combination of
living in America, some lucky genes, and
compound interest"



Investing
Simple

LHV

Seminaride kava

Tallinn, toimumiskoht LHV Tallinna kliendikontor, kell 17.30

[17.09 Kuidas alustada väikeste summadega?](#) Marten Raudsepp, **erandina Radissoni konverentsikeskuses** 17.30

[24.09 Kuidas alustada ettevõtlusega?](#) Kristo Kraft

[01.10 Kuidas investeerida Balti turgudel?](#) Sander Danil

[09.10 Alternatiivsed investeringud -](#) EstateGuru

[17.10 Analüüsi alused – kuidas valida aktsiaid?](#) Karl Tiit

[22.10 Kuidas kaubelda USA turgudel?](#) Nelli Janson

[29.10 Kauplemisplatvorm LHV Trader](#) Nelli Janson

[31.10 Kuidas targalt kodu seotada?](#) Marko Kiisa

[05.11 Kuidas saavutada head pikaajalist tootlust? LHV Portfelliholduse kogemus](#) Mikk Taras, Kaius Kiivramees

[19.11 Võlakirjainvesteering kui alternatiiv aktsiatele,](#) Maarja Pärs

[26.11 Kuidas alustada väikeste summadega?](#) Marten Raudsepp

[03.12 Lastele investeerimine,](#) Sander Pikk

[10.12 Noortele investeerimine,](#) Marten Raudsepp

Tartu, toimumiskoht Dorpati konverentsikeskus, kell 17.30

[11.09 Investeerimise ABC,](#) Erko Rebane

[18.09 Kuidas alustada väikeste summadega?](#) Marten Raudsepp

[24.10 Analüüsi alused – kuidas valida aktsiaid?](#) Karl Tiit



Aitäh! Küsimusi?

Erko Rebane
Analüütik

erko.rebane@lhv.ee

T 6 802 612

WWW: **fp.lhv.ee**
Facebook: **LHV finantsportaal**



LHV