

Kuidas alustada väikeste summadega?

Sander Pikk

LHV

Säästmisest investeerimiseni

„Väikestest, tähtsuseta summadest sünnib viimaks tubli kapital ja selleks ei olegi väga palju aega tarvis. /---/

Ütleme, keegi viskab päevas pool naela va' kibedat ära, mis 5 kop. maksab. Oleks ta aga iga päev need 5 kop. paigale pannud, teeks see aasta lõpul 18 rbl. 25 kop. Paneks ta aga selle raha korralikult 5% rent-renti pääle, oleks tal 20 aastaga oma 800 rbl. mustade päevade tarvis tagavaraks pandud. /---/

„Väikeses asjas ei arvatagi nagu kokkuhoidmisel suuremat tähtsust olevat, aga vanasõnal on tuline õigus: kes kopikaid ei kogu, see rublat ei saa; kes vähematest summadest lugu ei pea, ei saa kunagi suuremate peremeheks.“

– *Postimees*, 11. oktoober 1890. a



Futurama „A Fishful of Dollars“

- Algsamma 93 senti
- Intress 2.25% aastas
- Period 1 000 aastat
- Lõppsumma 4 283 508 449.71 dollarit

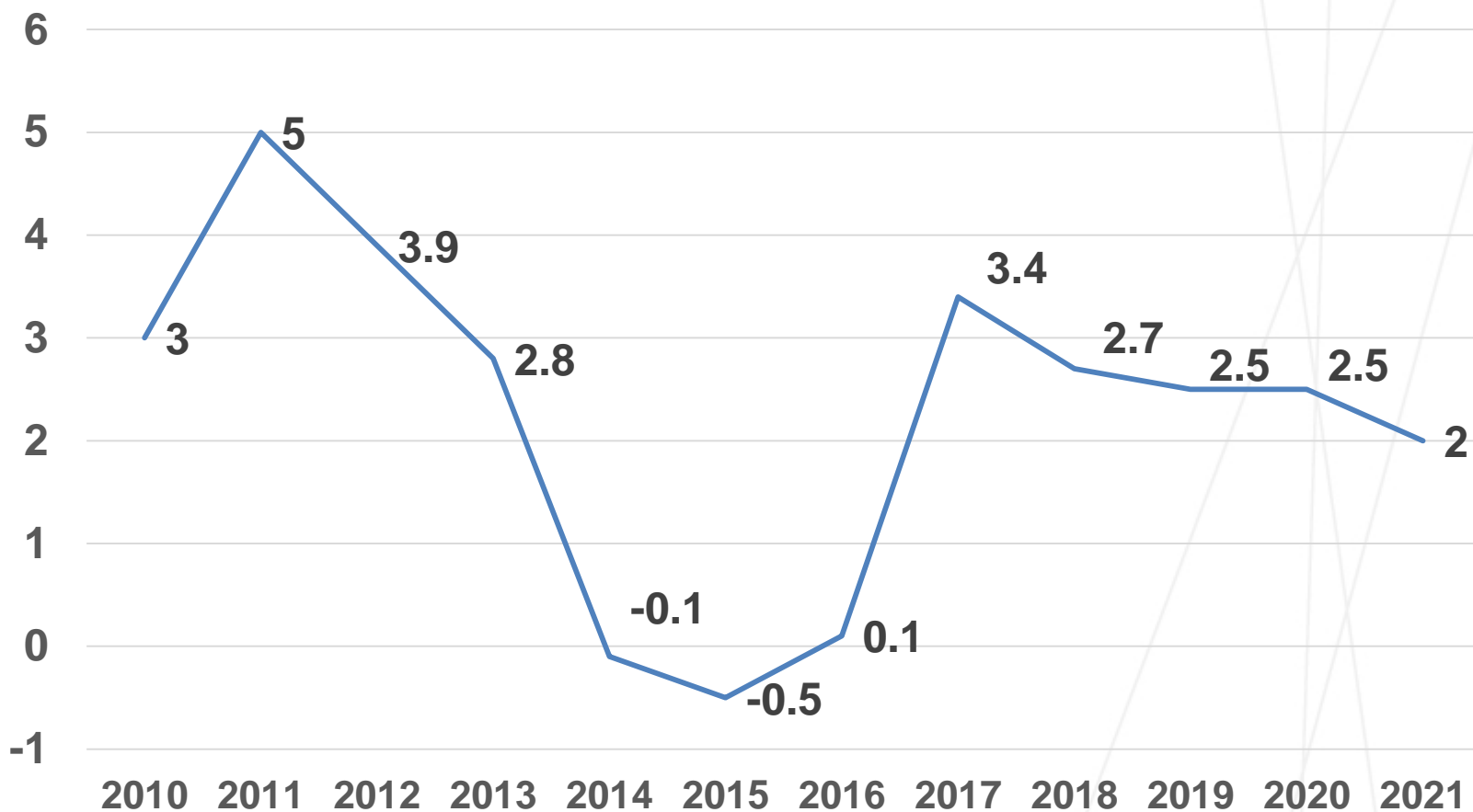
Liitintress (10% aastas)

	Algsumma	Lõppsumma	Intress
2007	1 000.00	1100.00	100.00
2008	1 100.00	1210.00	110.00
2009	1 210.00	1331.00	121.00
2010	1 331.00	1464.10	133.10
2011	1 464.10	1610.51	146.41
2012	1 610.51	1771.56	161.05
2013	1 771.56	1948.72	177.16
2014	1 948.72	2143.59	194.87
2015	2 143.59	2357.95	214.36
2016	2 357.95	2593.74	235.79

Raha ajaväärtuse näide

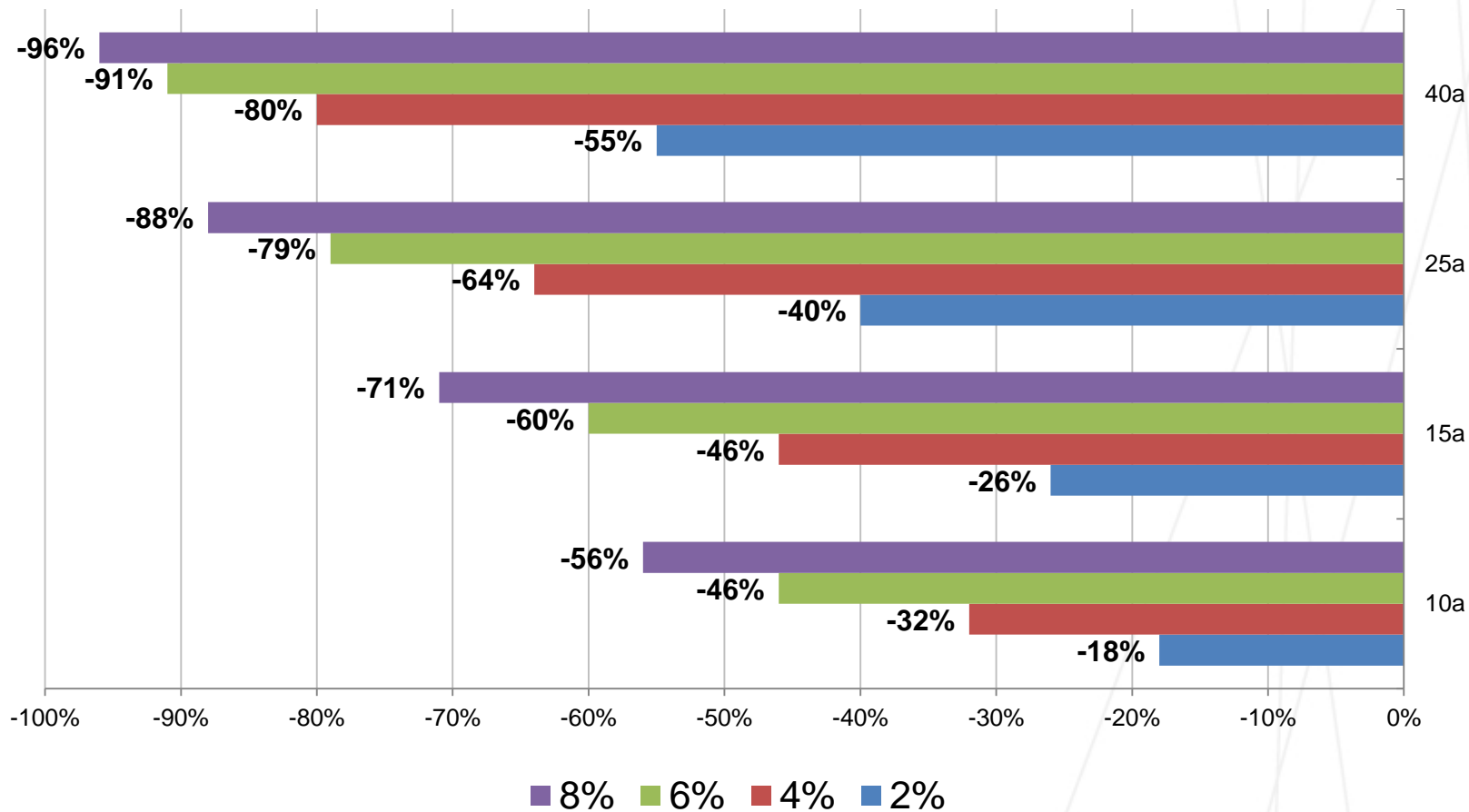
- Raha ajaväärtus: üks euro täna on väärt rohkem kui üks euro homme
- Kuna raha ostujõud aja jooksul väheneb, kaotab säästetud raha aja jooksul väärtust
- Näide:
2007. aastal ununes pintsaku taskusse 100 eurot
2017. aastal (10 aastat hiljem) on pintsaku taskus endiselt see sama 100 eurot. Samaväärne ostujõud oleks aga 119 eurol

Tarbijahinnaindeksi muutos, %

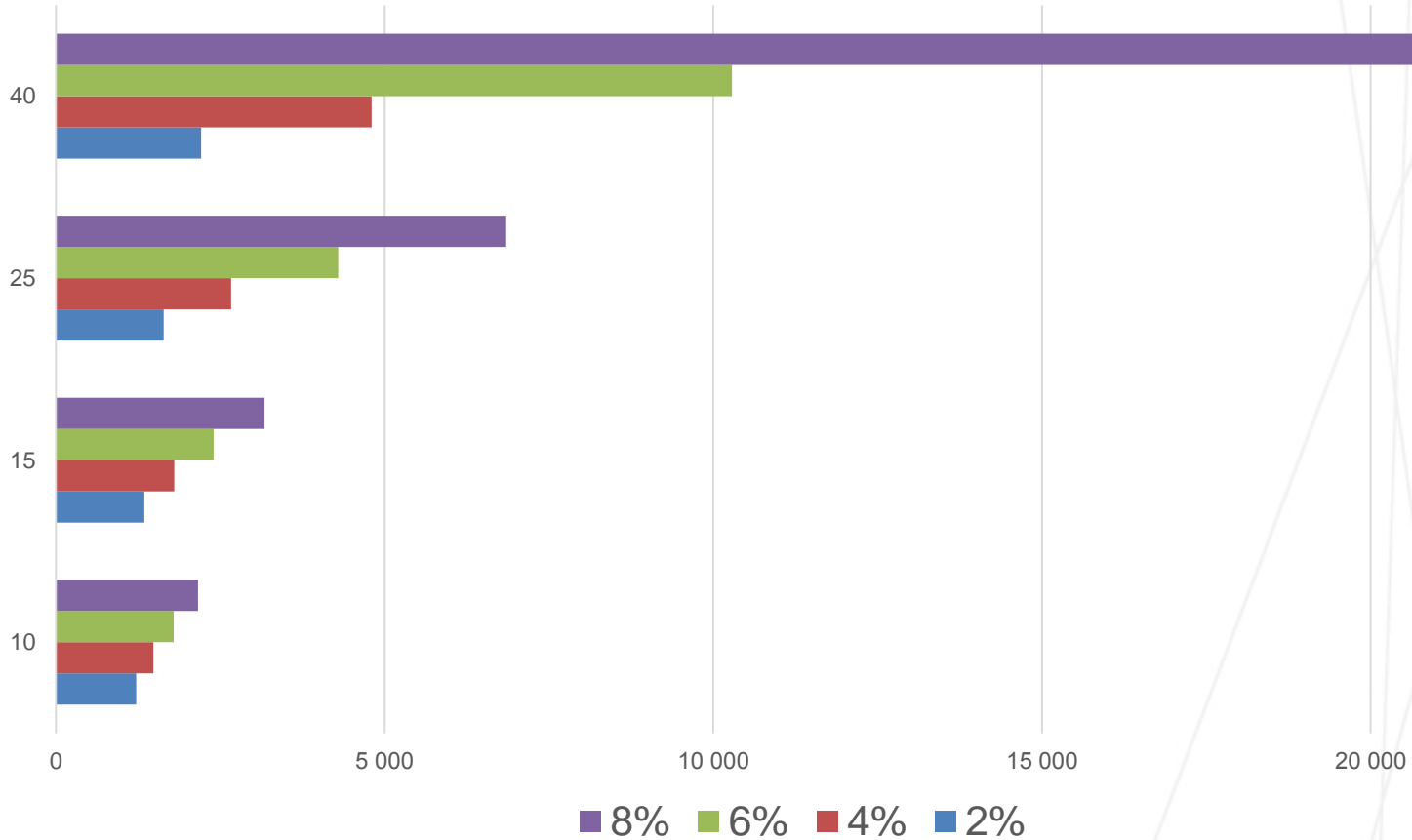


Allikas: Rahandusministeriumi prognoos

Inflatsiooni negatiivne mõju hoiustele

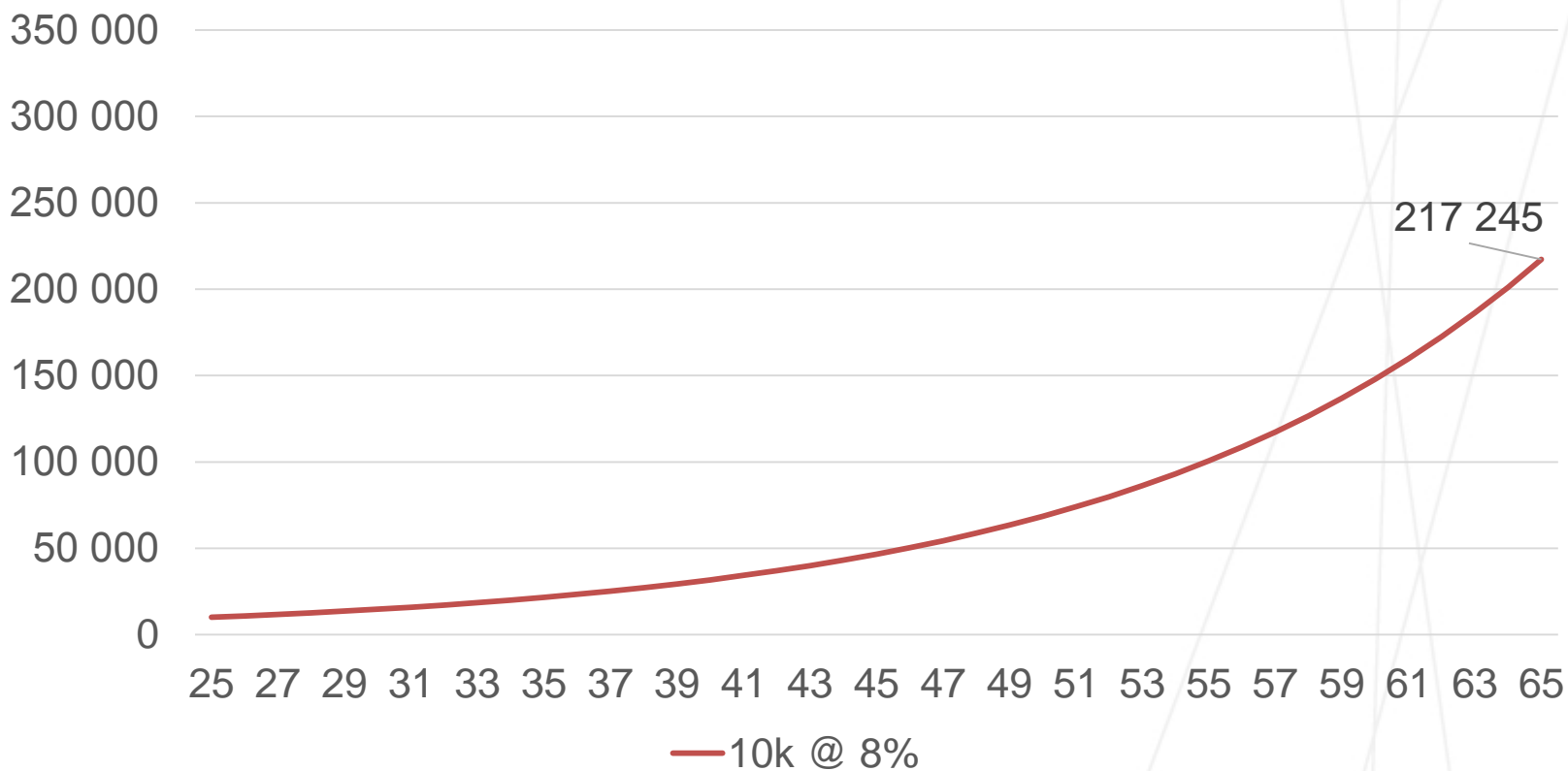


Intressi positiivne mõju hoiustele



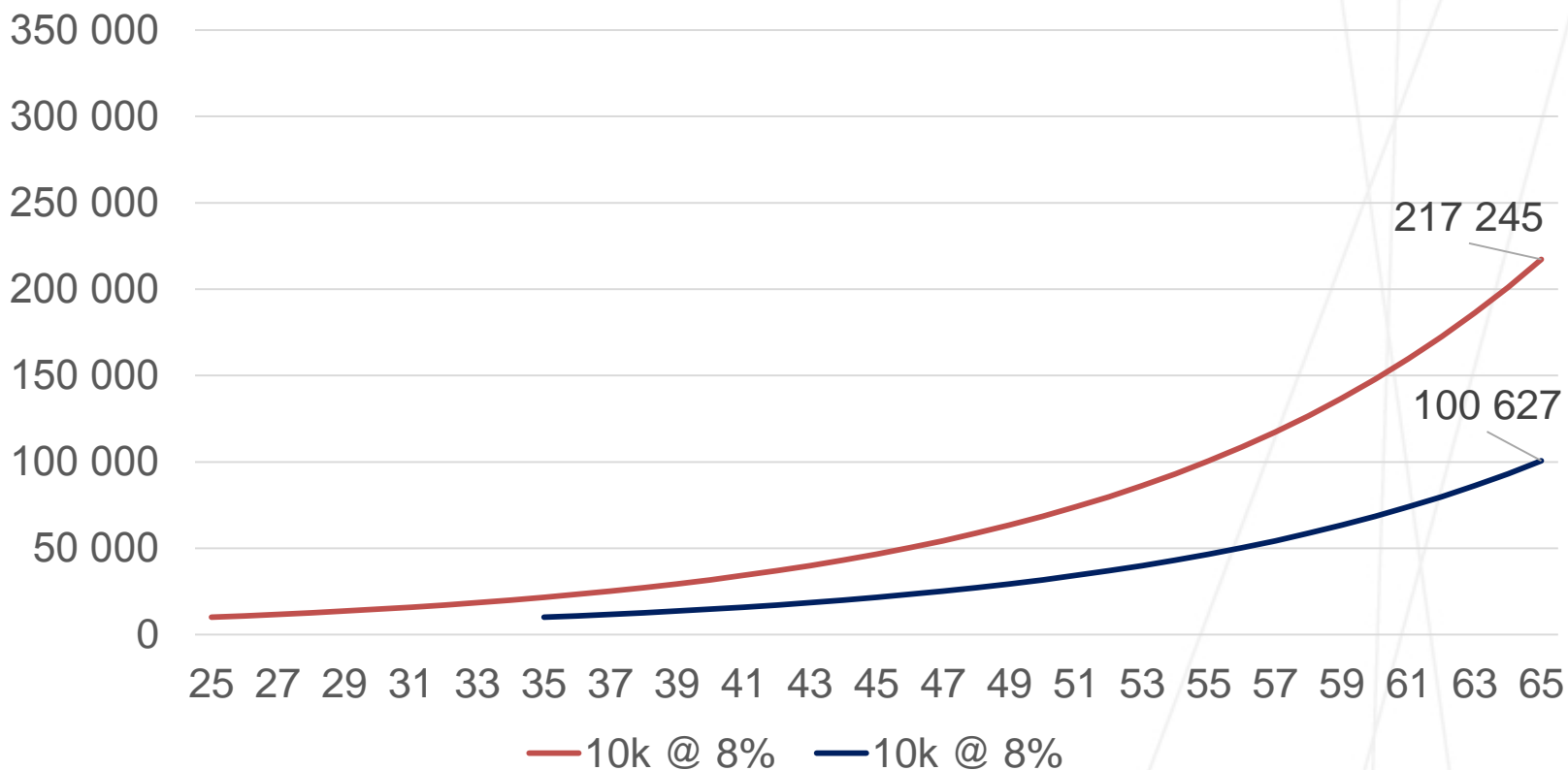
Ka väike summa võib kasvada suureks

Investeeringu kasvamine 8% aastas



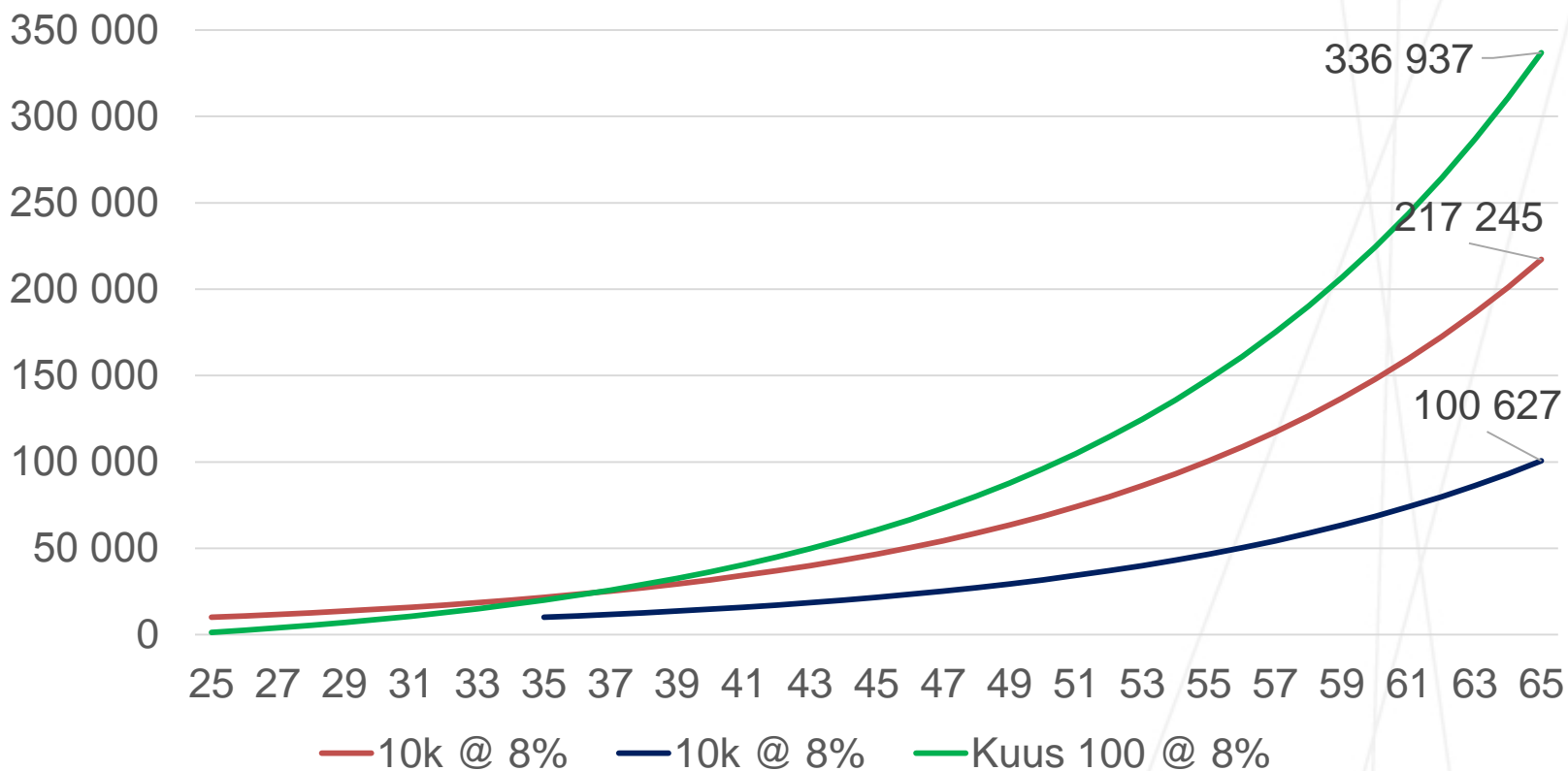
Ka väike summa võib kasvada suureks

Investeeringu kasvamine 8% aastas



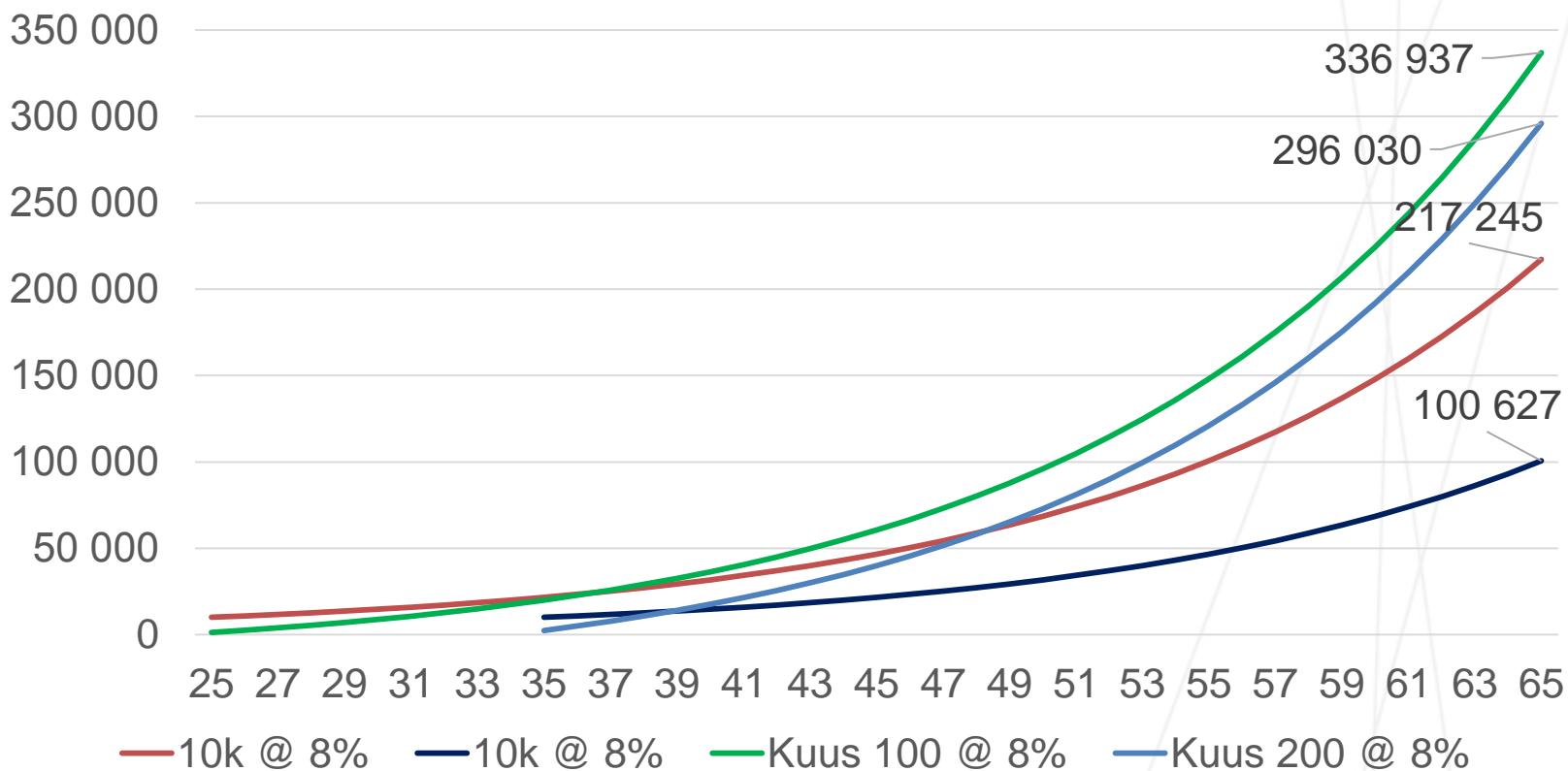
Ka väike summa võib kasvada suureks

Investeeringu kasvamine 8% aastas

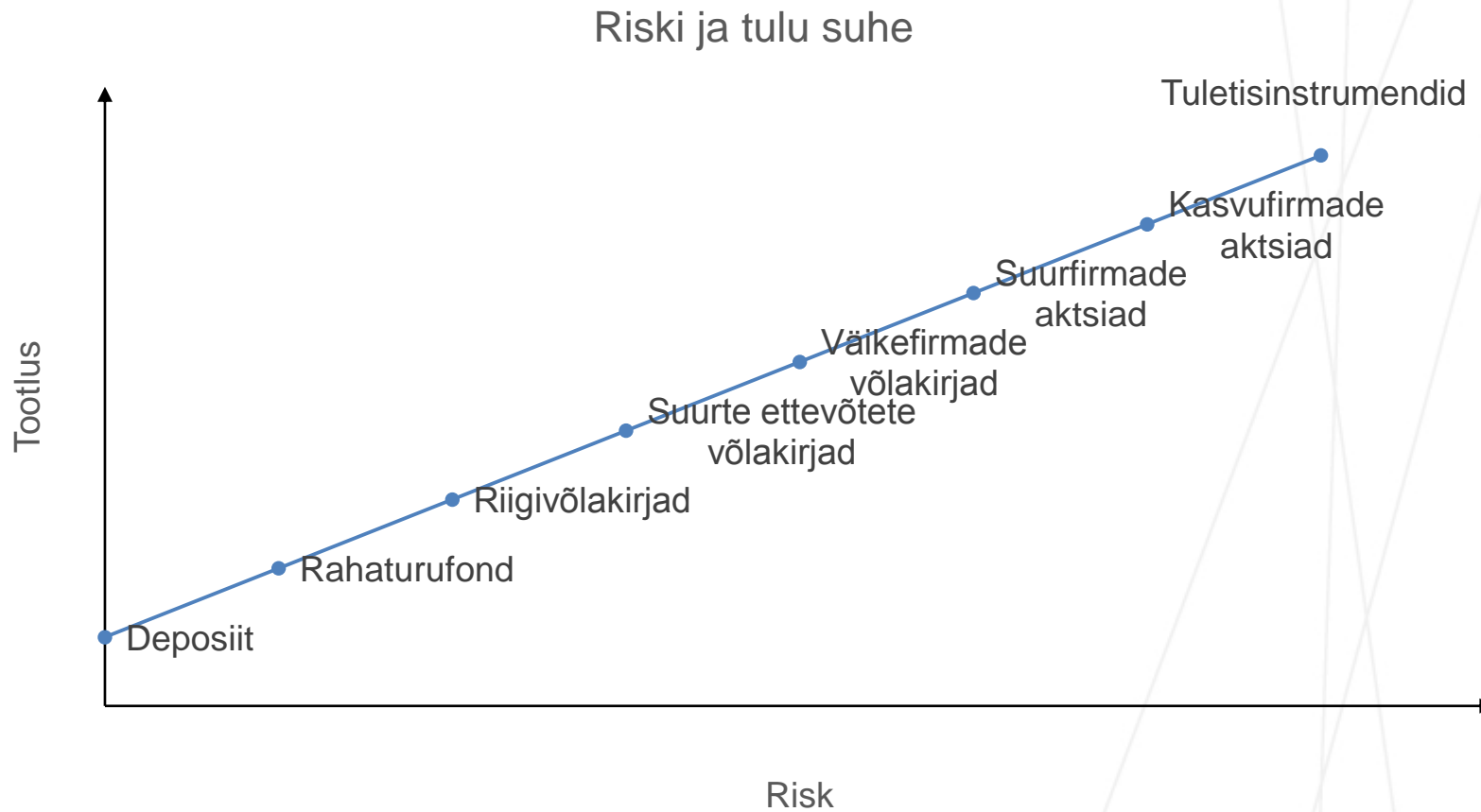


Ka väike summa võib kasvada suureks

Investeeringu kasvamine 8% aastas



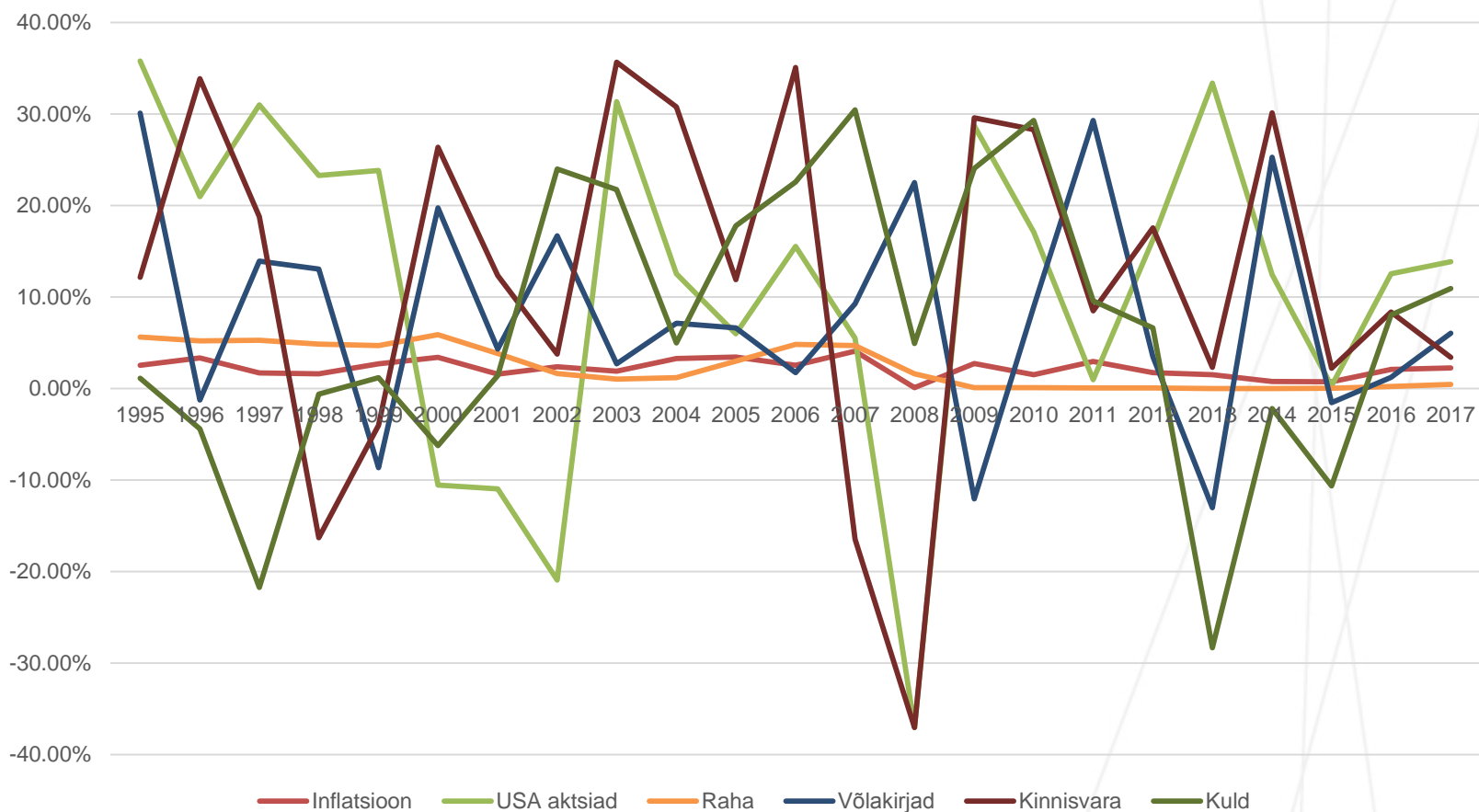
Riski ja tulu suhe



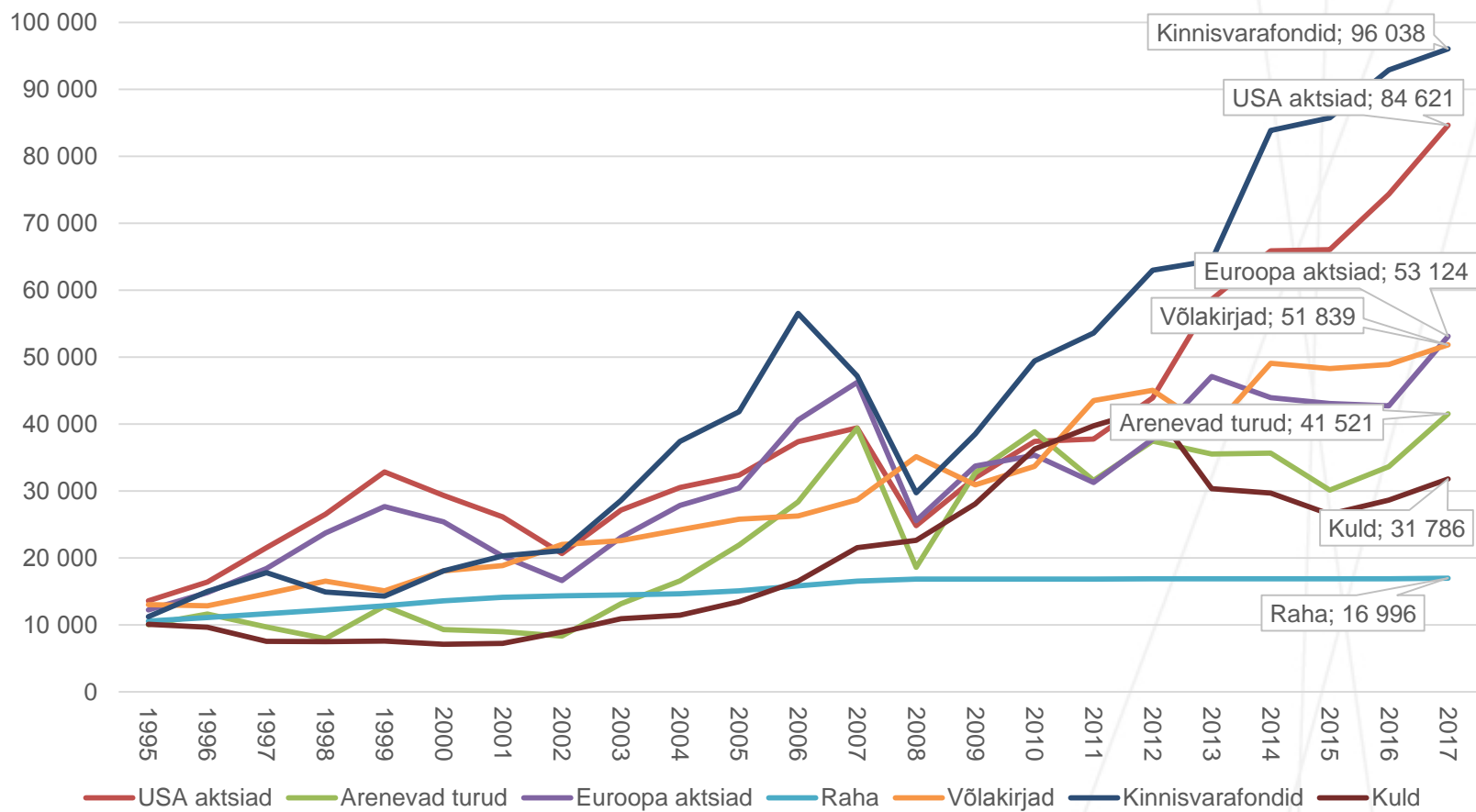
Risk ja tulu



Tootlus varieerub...

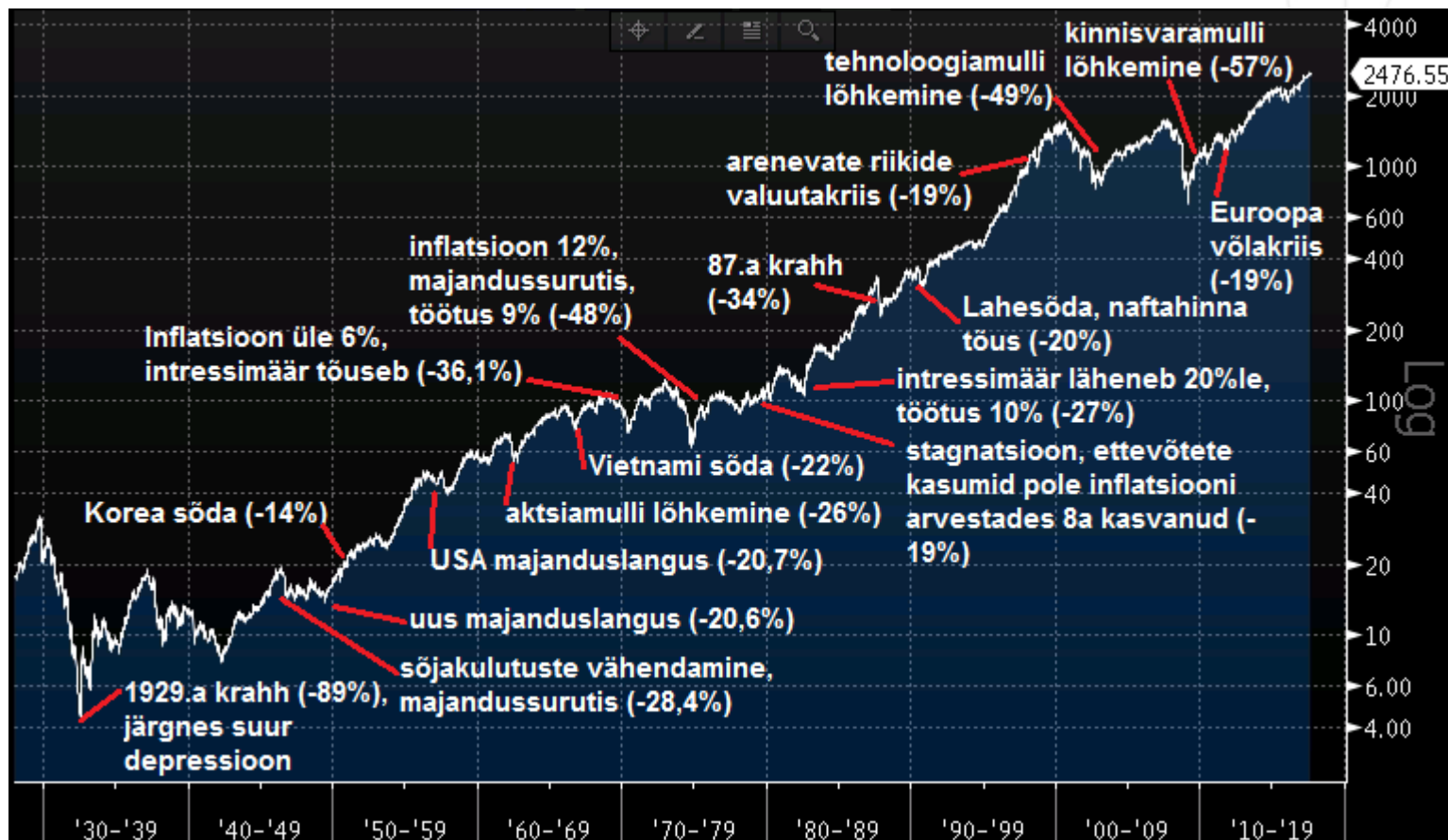


...kuid trend on üles...



...kriisid on normaalne nähtus

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

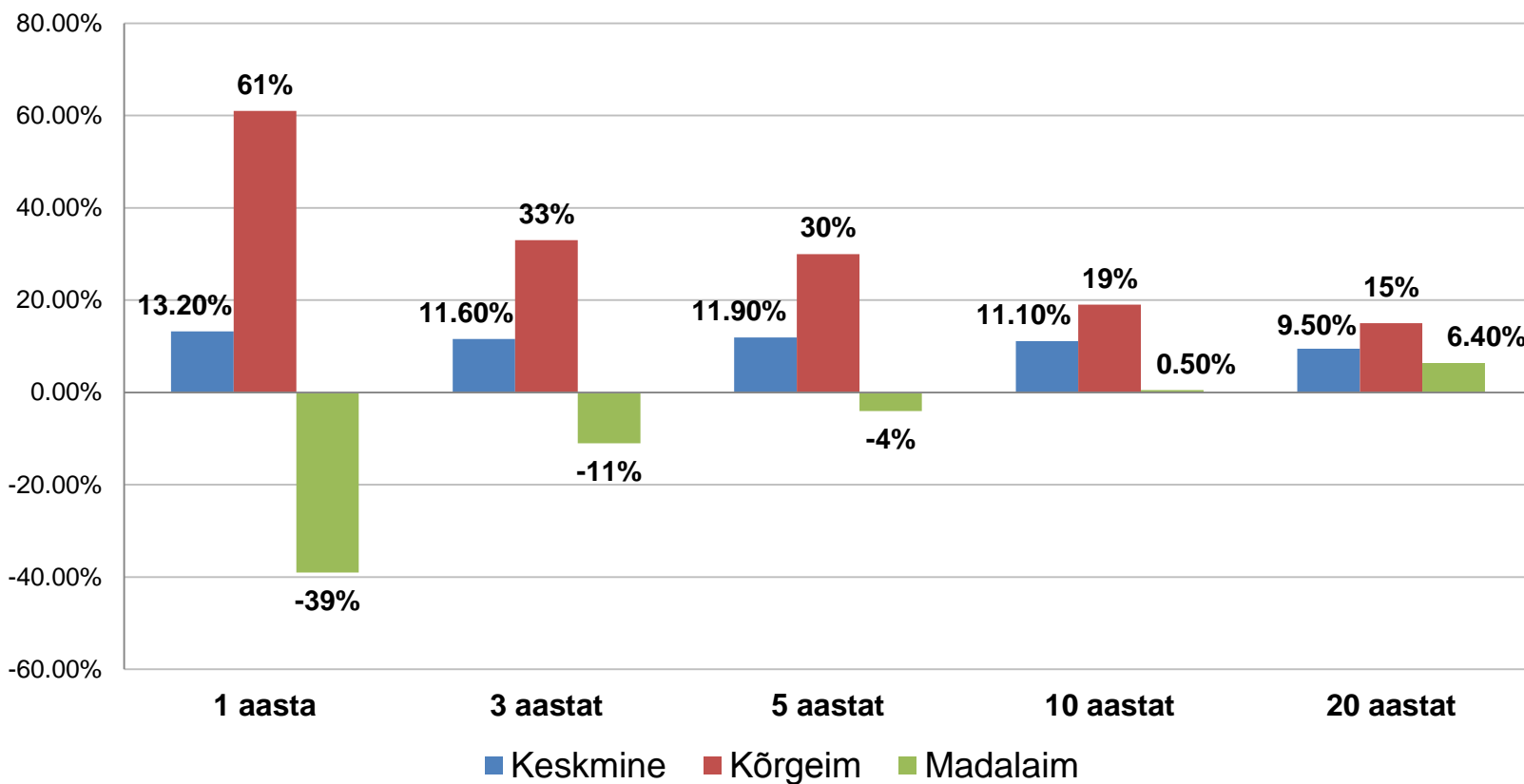


Riskide hajutamine

- Ajaline hajutamine
 - Investeeri pikema perioodi jooksul
 - Languse korral saad sama raha eest suurema osaluse
- Instrumentide lõikes
 - Investeeri näiteks aktsiatesse ja võlakirjadesse ning erinevates sektorites tegutsevatesse ettevõtetesse
- Geograafiliselt
 - Investeeri erinevatesse geograafilistesse piirkondadesse (näiteks erinevad arenenud riigid)

Aeg on investori sõber

S&P 500 indeksi ajalooline tootlus erinevatel hoidmisperioodidel

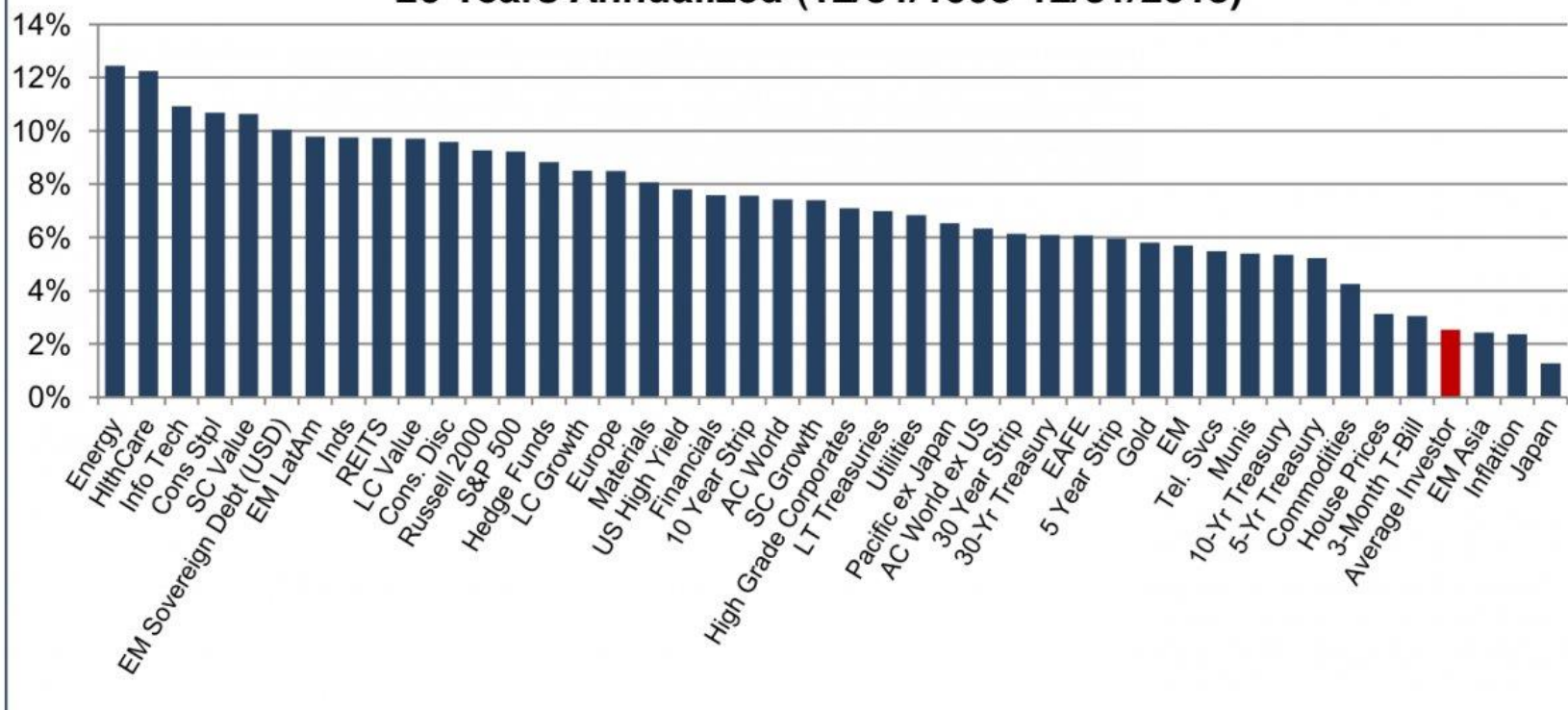


Ootuste ja riskide juhtimine

- Eesmärk
 - Kapitali kasvatamine vs kapitali säilitamine
- 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



Asset Class Returns vs. The "Average Investor" 20 Years Annualized (12/31/1993-12/31/2013)



Source: Richard Bernstein Advisors LLC., Bloomberg, MSCI, Standard & Poor's, Russell, HFRI, BofA Merrill Lynch, Dalbar, FHFA, FRB, FTSE. Total Returns in USD.

Average Investor is represented by Dalbar's average asset allocation investor return, which utilizes the net of aggregate mutual fund sales, redemptions and exchanges each month as a measure of investor behavior.

For Index descriptors, see "Index Descriptions" at end of document.

Hoia kulud madalad

- Näide: Investeerida 100 eurot 1 aastaks üksikaktsiasse
Teenustasud:
ost 3 EUR + 0,2% 3,2 EUR
müük 3 EUR + 0,2% 3,2 EUR **Tasud kokku: 6,4%**
- Näide: Investeerida 10 000 eurot 1 aastaks üksikaktsiasse
Teenustasud:
ost 3 EUR + 0,2% 23 EUR
müük 3 EUR + 0,2% 23 EUR **Tasud kokku: 0,46%**

Maksimaalne teenustasu võiks jääda alla 2%

NB! Arvesta lisaks ka haldustasudega

Investeeringute hajutamine

- Traditsioonilised fondid - tehingutasud ostul ja müügil 0-2.5%, lisaks haldustasu 0.5%-2.5% aastas.
- ETF ehk börsil kaubeldav fond – Ühe tehinguga portfelli 500 ettevõtet ning ligipääs võlakirjadele väikeste summadega. Tehingutasud ostul ja müügil vastavalt üksikaktsia tehingule, lisaks haldustasu 0.1%- 1.25%.
- Protsendiline haldustasu vahe toob pikas perioodis suure erinevuse:
 - Investeerides 15 aastaks 10 000 eurot 7%lise tootlusega → 27 590 EUR
 - Investeerides 15 aastaks 10 000 eurot 6%lise tootlusega → 23 966 EUR

Kuidas raha erinevate varaklasside vahel jagada?

Üks võimalik orientiir

Lähenemine	Võlakirjade osakaal (%)	Aktsiate osakaal (%)
<ul style="list-style-type: none">• Konservatiivne• Keskpärane• Agressiivne	<ul style="list-style-type: none">= vanus= vanus - 10= vanus - 20	<ul style="list-style-type: none">= 100 - vanus= 110 - vanus= 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%

III samba pensionifond

- Valikus kas passiivne või aktiivne juhtimine
 - Passiivne juhtimine „LHV Pensionifond Indeks Pluss“
 - Alati 98-100% indeksfondidesse investeeritud
 - Jälgib turge vastavalt nende ligilähedasele osakaalule maailma sisemajanduse koguproduktist
 - Madal haldustasu 0.39% aastas
 - Investeering alates 10 EUR
 - Aktiivne juhtimine – vastavalt fondi strateegiale
- Tulumaksutagastus
 - kuni 15% brutosissetulekust
 - maksimaalselt 6000 EUR aastas

Kasvukonto

- **Võimalus alustada väikeste summadega**
 - Minimaalne ühekordne sissemaks 1 EUR
- **Automaatne investeerimine**
 - Regulaarne investeerimine ei ole kohustuslik, mugav on investeerida otsekorraldusega, raha paigutamine valitud portfelli koosseisu alusel igal kolmapäeval.
- **Võimalus hajutada**
 - Portfell on hajutatud 1–6 erineva fondi vahel
 - Läbi indeksfondide võimalus omada üle 2000 aktsia
- **Madalad teenustasud**
 - Ostutasu: 1%
 - Müügitasu: 11 EUR + 0.3%
 - Haldustasu 0.05% kuus (min 1 EUR)
 - **NB! Esimene aasta ilma haldustasuta!**

Ole ise fondijuht

- Suuretevõtted arenenud turgudel
 - XD9U – USA koguturu indeks
 - SXR8 – S&P 500 indeks
 - EXSA – STOXX Europe 600
 - IJPA – Jaapani indeks
 - EXS1 – Saksamaa indeks DAX
- Ettevõtted arenevate turgudel
 - XCHA – Hiina indeks
 - L8I2 – Ida-Euroopa
 - GMF – Arenev Aasia
 - IEMM – Arenevad turud
 - DBXV – Venemaa indeks
 - AMEL – Lõuna-Ameerika
 - LHV Pärsia Lahe fond

Ole ise fondijuht (2)

- Väikettevõtted
 - VAL – Euroopa väärtusettevõtted
 - XRS2 – USA väiksemad ettevõtted (Russell 2000)
- Dividendiaristokraadid
 - SPYD – USA dividendimaksjad
 - SPYW – Euroopa dividendimaksjad
- Muud
 - EXXT – Tehnoloogiaettevõtted (Nasdaq 100)
 - SXR1 – Austraalia ja Aasia ettevõtted
- Võlakirjad
 - IBCD – Dollarites kauplevad võlakirjad
 - IBCQ – Eurodes kauplevad võlakirjad

Populaarseimid valikud

- Populaarseimid portfellides olevad indeksid:

– S&P 500	32.86%
– MSCI EAFE	11.01%
– Nasdaq	9.38%
– Stoxx Europe 600	8.57%
– S&P 350 Europe	4.19%
– Russell 2000	2.82%

- Uus raha investeeritakse järgnevalt:

– S&P 500	24.81%
– Stoxx Europe 600	12.51%
– Nasdaq	10.72%
– EU Div. Arist.	7.42%
– USA koguturg	4.27%
– USA Div. Arist.	4.21%

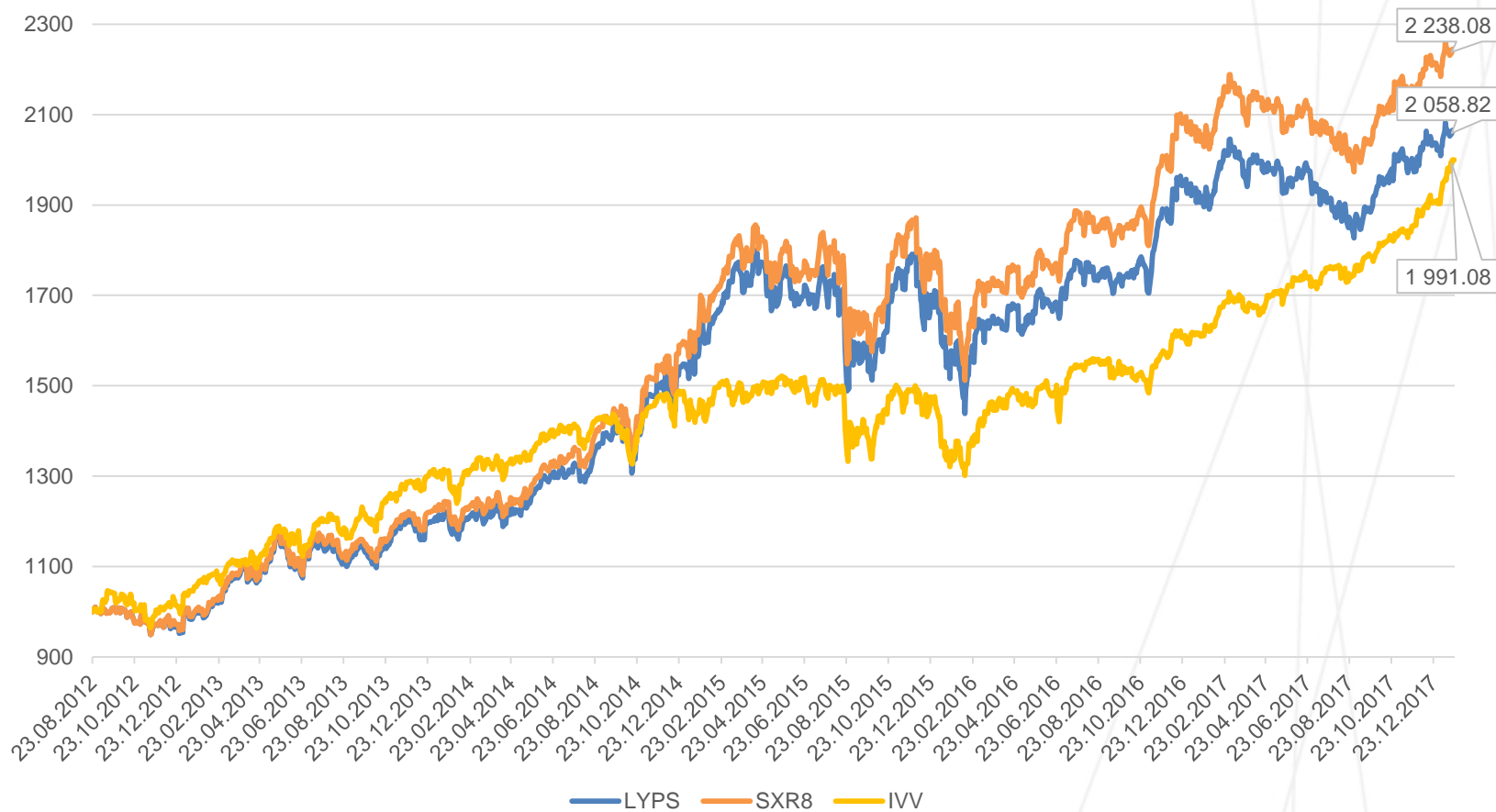
Andmed 31.12.2017 seisuga

Dividenditootlus

Sümbol	Nimi	Valuuta	Div. Val	Dividendi sagedus	Dividendi kasv		
					Divider	1 aasta	5 aastat
EXSA	STOXX Europe 600	EUR	EUR	Kvartalis	4.09%	42.78%	12.47%
VAL	MSCI EMU Value ETF	EUR	EUR	Poolaastas	3.46%	-6.44%	1.84%
IBCD	iShares \$ Corp Bond UCITS ETF	EUR	USD	Kvartalis	3.44%	-4.23%	0.32%
SPYW	Euro Dividend Aristocrats ETF	EUR	EUR	Poolaastas	3.09%	14.37%	7.66%
IBCQ	Global Corporate Bond ETF	EUR	EUR	Poolaastas	2.20%	-11.80%	
SPYD	SPDR S&P U.S. Dividend Aristocrats	EUR	USD	Kvartalis	1.87%	7.46%	6.20%
EXXT	iShares NASDAQ-100 ETF	EUR	USD	Kvartalis	1.62%		
IEMM	MSCI Emerging MarketsETF	EUR	USD	Kvartalis	1.38%	4.59%	-1.45%
EXS1	DAX ETF	EUR	EUR	Aastas	0.40%	-32.80%	7.36%
SXR1	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR		Reinvesteeritakse			
XDWD	MSCI World Index UCITS ETF	EUR		Reinvesteeritakse			
AMEL	AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	EUR		Reinvesteeritakse			
AMEA	AMUNDI ETF MSCI EM ASIA UCITS ETF	EUR		Reinvesteeritakse			
XD9U	MSCI USA Index UCITS ETF	EUR		Reinvesteeritakse			
SXR8	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	EUR		Reinvesteeritakse			
IJPA	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	EUR		Reinvesteeritakse			
XRS2	db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF	EUR		Reinvesteeritakse			
L8I2	Eastern Europe ETF	EUR		Reinvesteeritakse			
DBXV	MSCI Russia CappedETF	EUR		Reinvesteeritakse			
XCHA	China CSI300 ETF	EUR		Reinvesteeritakse			

Allikas: Bloomberg, 12.01.2018 seisuga

S&P 500



Hinnaliikumised 23.08.2010 – 22.01.2018

S&P 500 koos dividendidega



Kõik dividendid on re-investeeritud laekumise kuupäeval, teenustasusid ja makse pole arvesse võetud.

Üksikaktsiad

- Balti turg
 - Madalad teenustasud
 - Haldustasud puuduvad
 - Mugav kauplemissüsteem
- Euroopa turg
 - Puudub valuutarisk
- USA turg
 - Kõige efektiivsem turg



Virtuaalportfell

Virtuaalportfell

Tee oma esimene proovitehing

Õpi virtuaalset raha investeerides

Testi oma strateegiaid

Aktsiamäng oktoobrist märtsi lõpuni

Võrdle oma oskusi teistega

Võida auhindu

Kogu teadmisi

www.lhv.ee/hai



Ostukulu keskmistamine

- *Dollar-cost averaging* – regulaarselt sama summa eest väärtpaperite ostmise hoolimata hinnast. Hinnalanguse korral saab sama raha eest rohkem. Strateegia ei taga kasumit, kuid võimaldab vähendada riski osta tipust. Investor ei pea turu ajastamise pärast muretsema.

Miks alustada väikeste summadega?

- Enesedistsipliini kasvatamine
 - Edukas investeerimine on sama põnev kui muru kasvamise jälgimine
- Aeg ja liitintress töötavad investori kasuks
 - Varem alustades on ka tulemus parem
 - Keegi ei suuda turgu täpselt ajastada
- Eksimine on inimlik
 - Väike raha, väiksed vead > suur raha, suured vead
- Sukasääres oleva raha ostujõud väheneb

Kokkuvõtteks

- Alusta nii vara kui võimalik
- Pane paika strateegia ehk plaan, millest kavatsed järjepidevalt kinni pidada
- Vali endale sobiv instrument
- Hoia kulud minimaalsena
- Ära karda langusi

Käesolevas seminaris esitatud materjale ei tohi käsitleda investeerimissoovituse või -nõustamisena ega kutsena väärtpaberite omandamiseks. Finantsteenuste ostmisel tutvu alati teenuse tingimustega ning konsulteeri oma finantsnõustajaga.

Fondidesse investeerimisel tutvu prospekti ja lihtsustatud prospektiga ning vaata lisainfot lhv.ee

Investeerimisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.

Aitäh! Küsimusi?

Sander Pikkell
maaklertegevuse juht

Sander.Pikkell@lhv.ee
680 2778