



Premium-rahastojen salkunhoidon terveiset Jäitä hattuun

Koronavirus on aiheuttanut poikkeuksellisen suurta heiluntaa helmi- ja maaliskuussa, kun markkinoilla on painettu paniikkinappulaa. Suuret korjausliikkeet näkyvät toki myös Premium-rahastoissa, etenkin osakepainotteisissa salkuissa, kun riskiä kartetaan ja osakkeita lyödään. Laajasti eri omaisuusluokkiin hajautetussa salkussa luvut ovat onneksi huomattavasti siedettävämmät, eli hajautus osoittaa jälleen kerran tärkeytensä sijoittajan työkaluna hallita riskiä.

Sijoitusmarkkinoiden luonteeseen kuuluvat kurssinousut ja laskut, ilman niitä ei olisi riskiä eikä myöskään sitä kompensoivaa tuottoa. Takana oli pitkä nousujakso ilman merkittävää korjausliikettä osakemarkkinoilla. Totesimme jo joulukuussa omassa analyysissämme, että osakemarkkinoiden arvostus oli noussut tasolle, joka ei puoltanut enää osakkeiden ylipainottamista salkuissa.

Osakkeet olivat Premium-rahastoissa pienessä alipainossa lähes koko helmikuun ajan aina kuun viimeisiin päiviin saakka, jolloin ostimme hieman osakkeita kurssien laskettua. Osakkeiden alipaino vaikutti tietenkin rahastojen suhteelliseen kehitykseen myönteisesti helmikuun lopulla. Rahastoilla oli sijoituksia Yhdysvaltain ja Saksan pitkiin valtionlainoihin, mikä myöskin vaikutti positiivisesti.

Olemme hallinnoineet osakkeiden osuutta rahastoissa aktiivisesti myös maaliskuussa, mikä on tähän saakka vaikuttanut salkkujen kehitykseen myönteisesti. Levottomuus ei kuitenkaan ole vielä läheskään ohi, ja sijoittajien on hyvä varautua vielä jonkin aikaa voimakkaaseen heiluntaan rahoitusmarkkinoilla.

Sijoittajan kannalta tärkeää on säilyttää maltti ja pysyä valitussa riskiprofilissa, eli jäitä hattuun. Pitkässä juoksussa se on tuonut eittämättä parhaan lopputuloksen. Hötkyily tai pois hyppääminen kesken matkan tulee helposti hyvinkin kalliiksi menetetyn tuoton muodossa. Täytyy muistaa, että historiaa tarkasteltaessa suurimmat kurssinousupäivät ajoittuvat juuri jonkin kriisin tai markkinashokin aikaan, eli ajankohtaan, jolloin markkinatunnelma on synkkä ja myrskyinen. Näin ollen oman riskiprofilin kelkassa kannattaa pysyä, vaikka ajoittain nopeat ja jyrkät alamäet saattavat tuntua vatsanpohjassa.

Etenkin Premium-rahastoon sijoittanut voi rauhallisin mielin istua kelkassaan ja nauttia kyydistä, sillä sitä vetää ammattilaisista koostuva salkunhoito-organisaatio, jolla on varusteet ja työkalut kunnossa, sattuipa matkalle minkälainen sää tahansa. Salkunhoito seuraa jatkuvasti markkinoita ja tekee tarvittavat muutokset salkkuun, niin osakepainon kuin muidenkin painotusten osalta. Muutoksia toteutetaan mallien antamia signaaleja hyödyntäen, eli päätöksenteko ei perustu tunteisiin tai hetken mielijohteeseen, vaan kattavaan analyysiin markkinatilanteesta ja omaisuuslajien arvostuksesta. Salkunhoito ei tee mitään erilaista ja ihmeellistä tällaisina aikoina vaan noudattaa samaa, useamman kerran palkittua sijoitusprosessia ja toimintatapaa kuten aina muulloinkin. Tuoreimmat kommentit koskien Premium-rahastoissa tehdyistä muutoksista ovat kuukausittain luettavissa [Rahastot Nyt -palvelusta](#).