



Sparande, investeringar och vårt beteende

Håkan Johansson

Hur skulle ni göra?

- Tänk er följande situation som illustration till hur vi betar oss
- Situation 1: Att säkert få 500 kronor eller genom att singla slant få möjligheten att vinna 1000 kronor eller att inte vinna någonting.
- Situation 2: En säker förlust på 500 kronor eller genom att singla slant antingen få en förlust på 1000 kronor eller bli kvitt.

Vilket val gör ni i respektive situation?

Dominerande känslor vid investeringar

- Rädsla
- Girighet
- Avund
- Förväntningar/Förhoppningar
- Avsky
- Glädje/Eufori
- ***MEN...känslorna bygger på att vi har en relation. Vi betar oss annorlunda om vi är investerade eller inte investerade i ett bolag eller i en marknad. Empati, Motivation, Stress.***

Vårt beteende och dess konsekvenser

- Förlustundvikande

- Vi fastnar i dåliga investeringar då vi vill undvika att "ta en förlust". Vi säljer vinstgivande aktiepositioner och behåller de förlustbringande.

- Flockbeteende

- Rädsla att missa en möjlighet.

- Vi följer gärna med i vad andra gör och detta leder till att de flesta köper i en stigande aktiemarknad och säljer i en sjunkande. Vi letar också efter enskilda ledare av åsikter ex. analytiker eller media.

- Rädsla för ånger

- Fokus på det priset man betalade för en aktie och en känsla av skam över att man haft fel då priset faller under detta. ***Vi tycker helt enkelt inte om "att ha fel"***.

Vårt beteende och dess konsekvenser

- Övertro
 - Vi tror att vi har riktigt bra och ibland unik information
 - Vi tycker att vi agerar helt rätt baserat på denna information.
 - Att det pris aktien/fonden köptes till ger möjlighet till vinst.
- Begränsat uppmärksamhetsspann ger begränsad rationalitet
 - Vi följer bara de aktier/fonder och marknader vi orkar och vill följa. Det betyder att vi inte kommer att köpa (eller sälja) de optimala. Vi läser bara de analytiker och tidningar som vi kommer i närheten av. "Människan lat av naturen". ***Vi fattar det mest tillfredställande beslutet inte det bästa.***
- Bekräftelsefälla och Skyggglappar
 - Vi slutar att följa de som inte bekräftar vår egen uppfattning och slutar titta i depån när resultatet blir riktigt dåligt.

Hur hantera sitt sparande och investeringar?

- Alltid utgå från dina egna behov och de mål du har.
- Var medveten om dessa (mänskliga) fällor och var alltid ärlig och realistisk mot dig själv. Sök råd från kompetenta och kunniga människor med integritet som tar dig tillbaka till "verkligheten".
- Ta reda på vilken typ av person du är (din EQ)
 - Impulskontroll, känslor, beteenden, uppfattningsförmåga mm
- Analysmetoder
 - Fundamental analys (endast siffror inga känslor)
 - Teknisk analys
- Investeringsregler ex. Stiftelsens Placeringspolicy
 - I förväg bestämda regler för hur du agerar
 - Diversifiera (sprid dina investeringar på olika tillgångar)
 - Följd alltid upp hur investeringarna utvecklas.



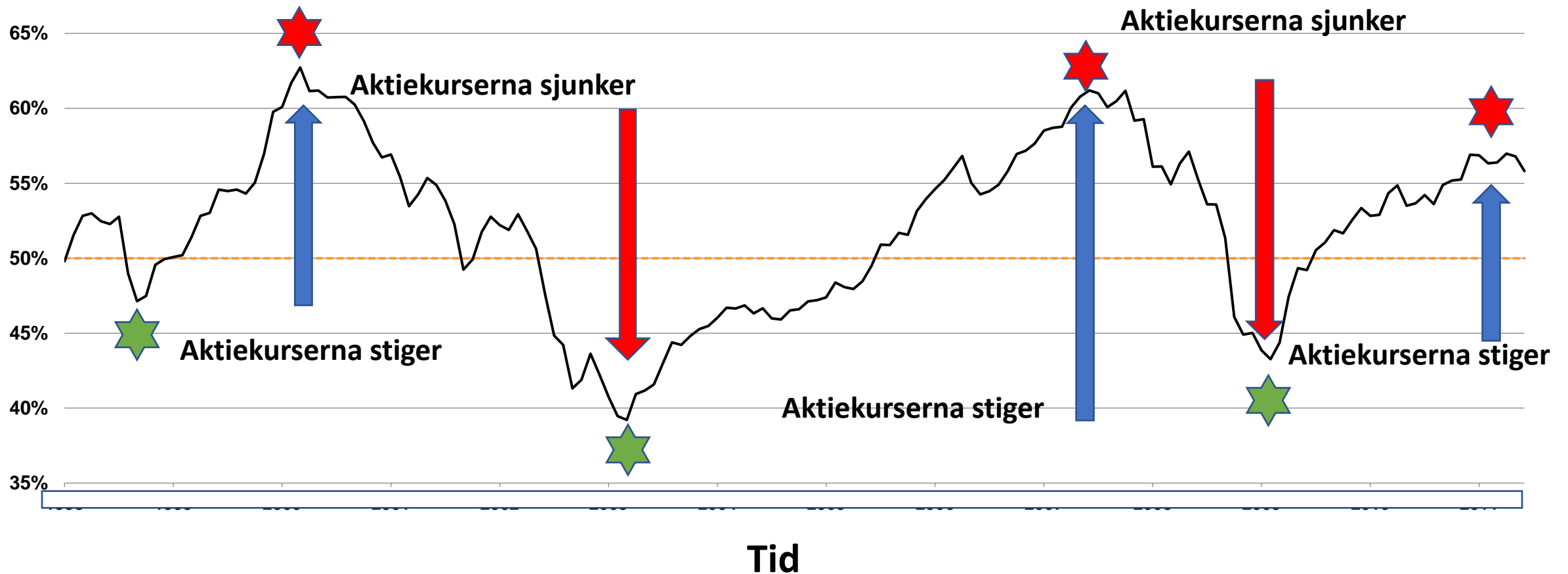
Hur fungerar rebalansering?

För privata som professionella investerare

Tänk er en sparandeportfölj som består av 50% aktier och 50% räntor

Aktieandelen av det totala sparande varierar med utvecklingen på aktiemarknaden

Aktieandel

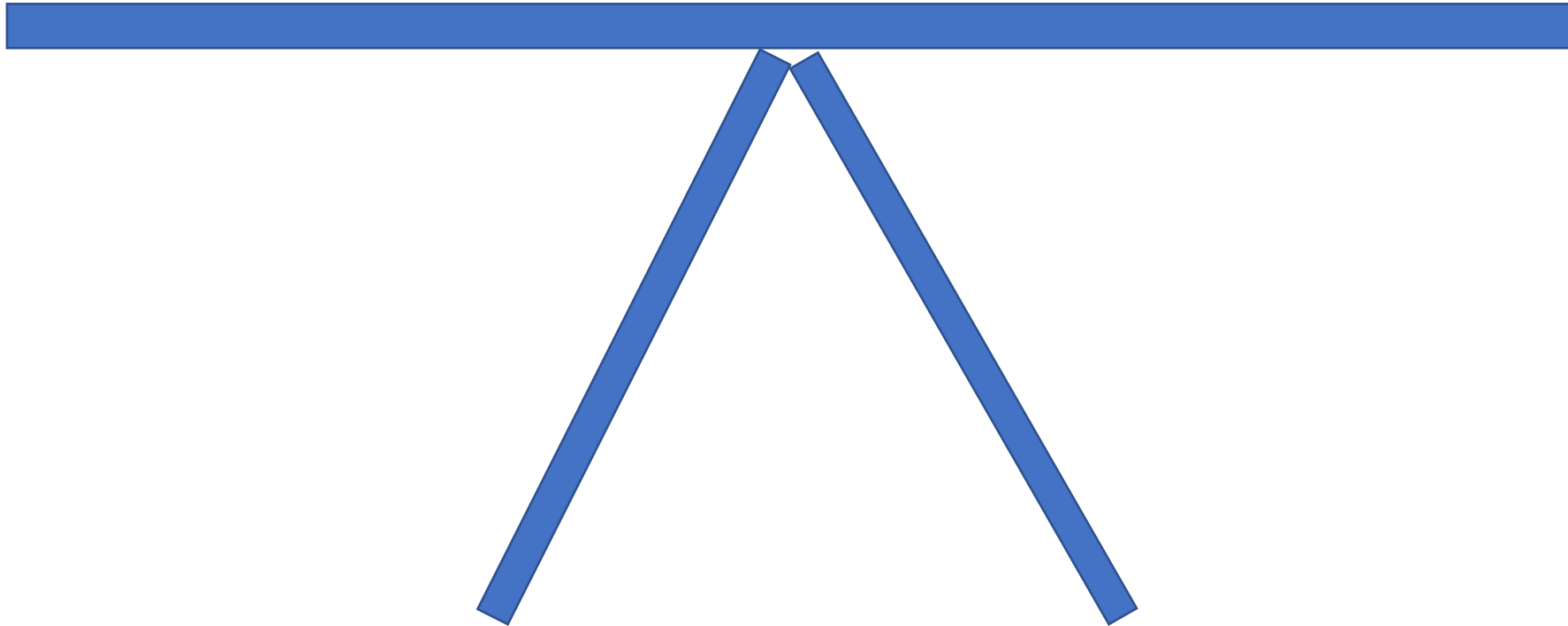


Gungbrädan – balansen i sparandet

Fördelningen vid rådgivningstillfället

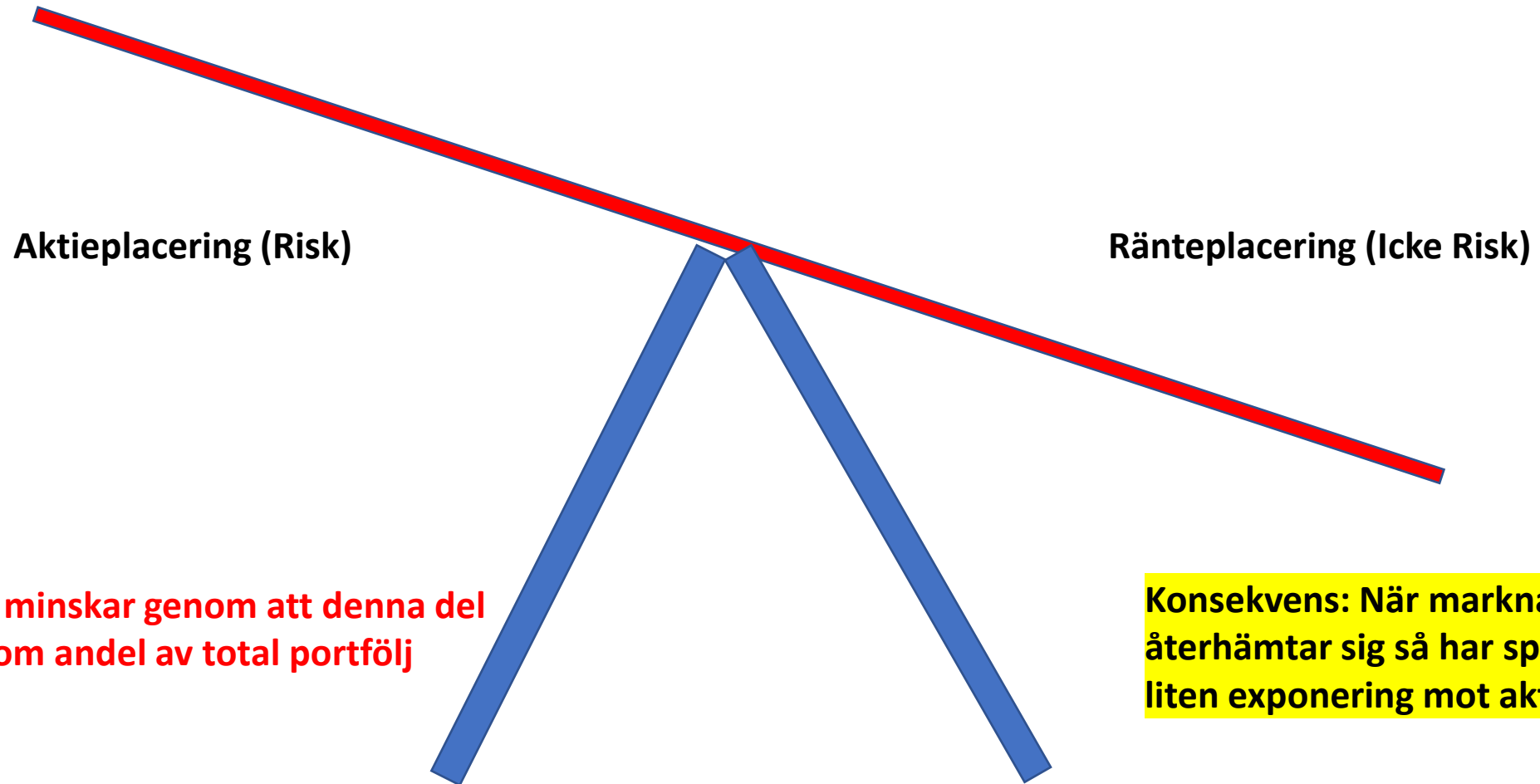
Ex. 50% Aktieplacering (Risk)

Ex. 50% Räntheplacering (Icke Risk)



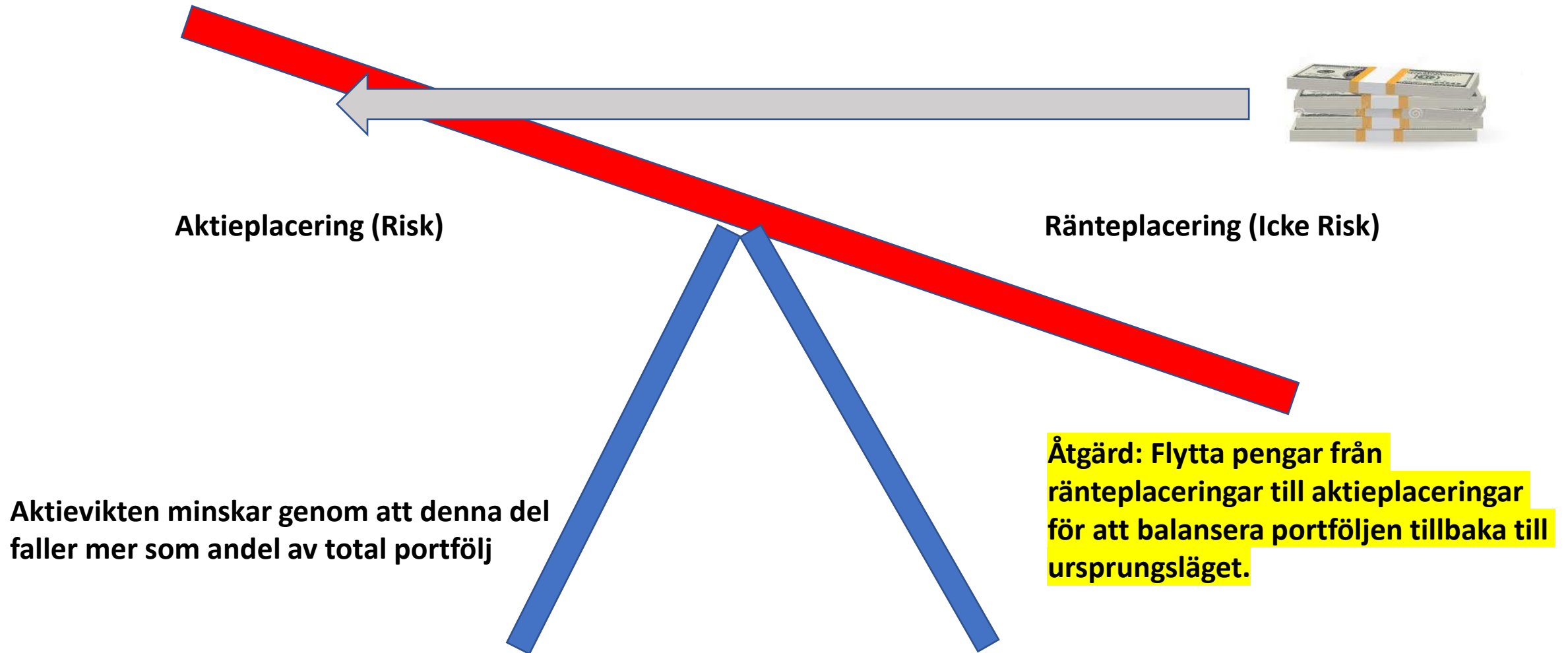
Gungbrädan – balansen i sparandet

Aktiemarknaden faller med 20%



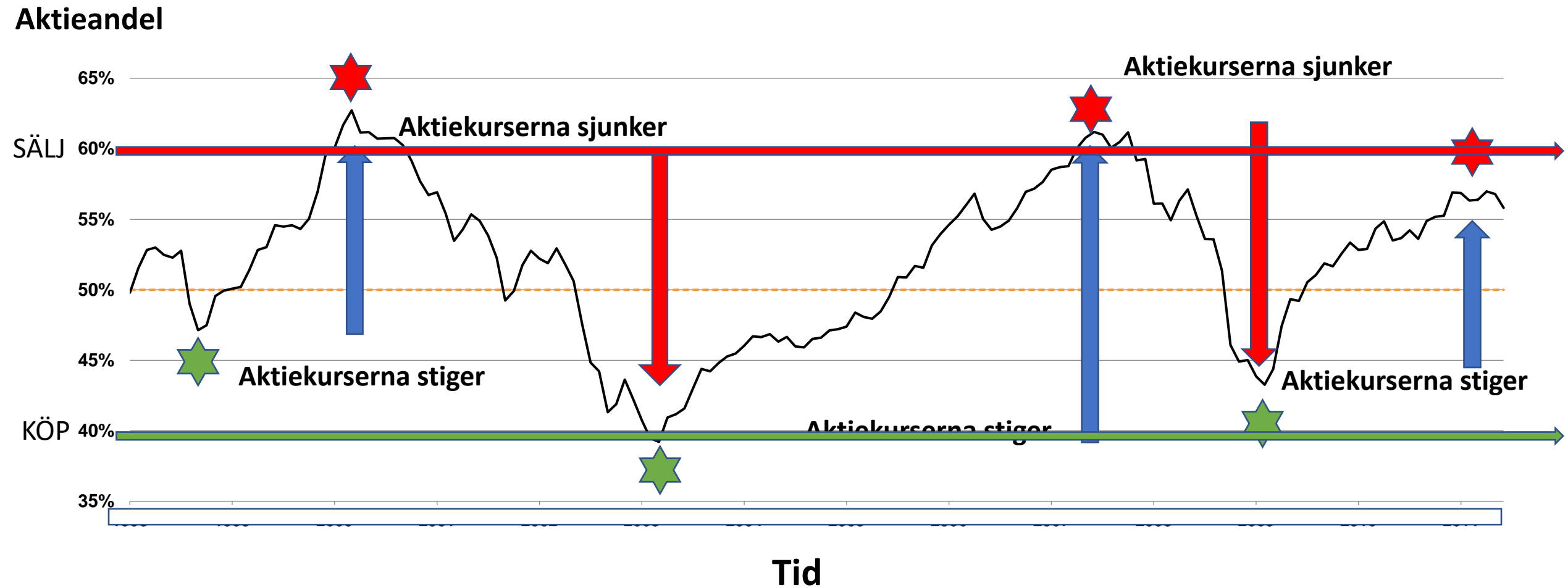
Gungbrädan – balansen i sparandet

Aktiemarknaden faller med 20%



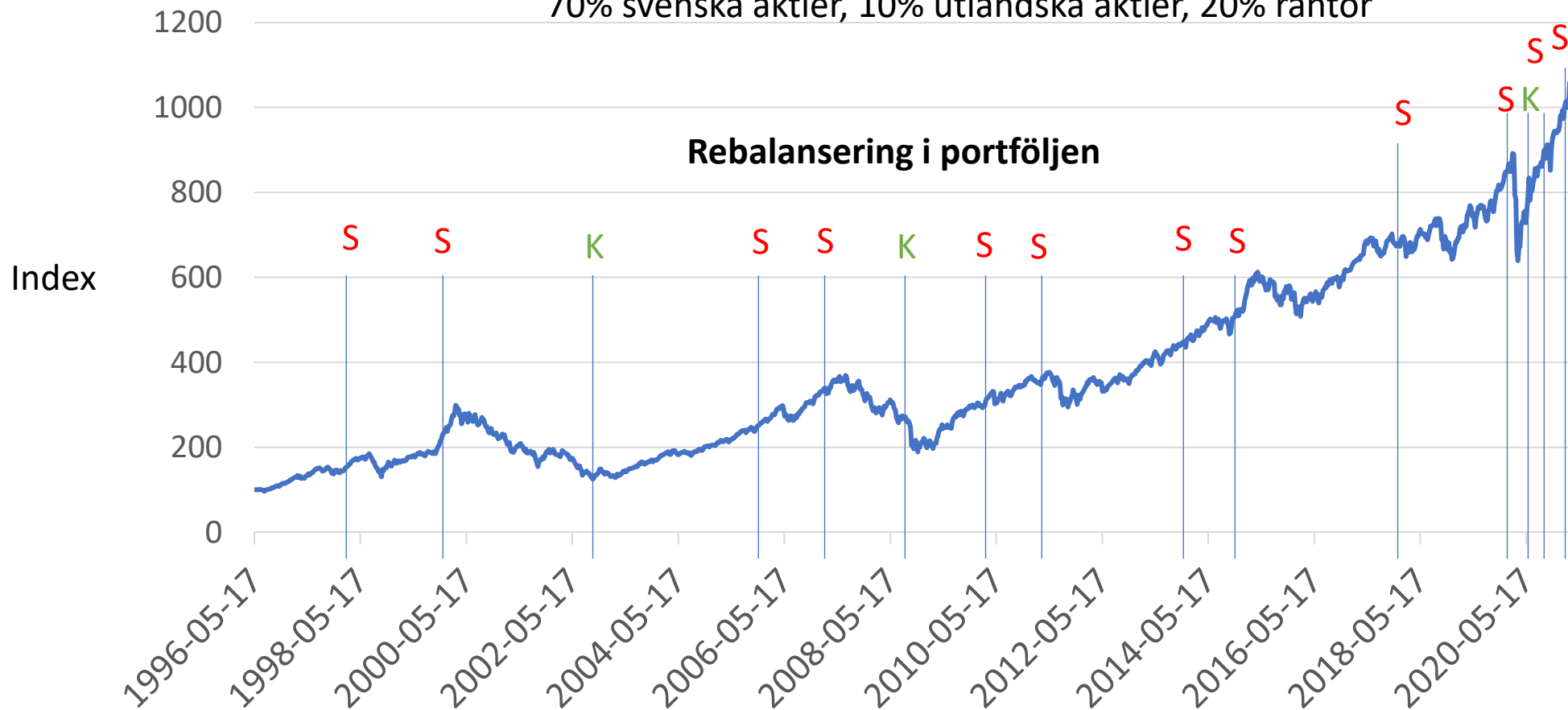
Investeringsportfölj som består av 50% aktier och 50% räntor

Strategin applicerad



Placeringsportföljen

70% svenska aktier, 10% utländska aktier, 20% räntor



Rebalansering



Att titta i backspegeln



Resurssnålt och effektivt



Principfast, känslor ur spel



Ju högre aktieandel desto större förändring krävs för en förflyttning mot gränsvärdena.

50/50	+18%	Aktiemarkn.
75/25	+22%	---- "" ----
80/20	+25%	---- "" ----