

Spred din investering og sov trygt om natten

Aktiemarkedet har prissat aktierne med basis i stor spredning i porteføljen. Dvs. det er prissat i aktiemarkedet, at risikoen er systematisk minimeret.

Risiko kan beregnes statistisk og det kan være rettesnor for spredningen af din portefølje.

Standard afvigelsen

Standard afvigelsen på din portefølje – Din risiko, statistisk set.

Har du kun 2 aktier, så er der 40% sandsynlighed (risiko) for, at du taber eller vinder mere end markedsgennemsnittet, rent statistisk.

Har du 20 aktier, så er risikoen reduceret til 22%.

De store succeser i aktiemarkedet – og repræsentativ dækning heraf

Og har du 200+ aktier, så har du meget stor spredning, hvor risikoen for ”ikke” at have de store vindere, også er statistisk afdækket, repræsentativt.

Rammer du ikke din andel af de store succeser i aktiemarkedet, så vil dit afkast være helt op til halveret, ift. markedsafkastet i gennemsnit og det er voldsom underperformance, så det skal undgås.

Dvs. mange aktier og kan du ikke købe selv, så afdæk gennem prisbillige passive indeks ETF fonde. Forslag til en ETF portefølje kan f.eks. have en fordeling som her [LINK](#)

Hvor meget skal jeg købe af hver aktie?

Hvert køb har en handelsomkostning, og typisk er der en minimumskurtage, afhængig af hvilken børs der købes på, f.eks. 29 kr for Danmark, 39 kr for Sverige o.s.v.

Investeringsbanker, som f.eks. Nordnet Bank, er billige, mens mange ”traditionelle” banker, f.eks. Jyske Bank, er dyre, gammeldags brugerflade, og udenlandske aktier koster ekstra på depotet. Faktisk blev vores debut på Nordnet Bank direkte ansporet af Jyske Bank, det introducerede et halvårligt gebyr på 250 kr pr. udenlandsk aktie og pludseligt væltede regningerne ind, 10.000 kr., 15.000 kr. Og de var hverken til at hugge eller stikke i, så vi var tvungen til at skifte til en ren investeringsbank og det har så samtidig givet markant lavere omkostninger, et bedre produkt og væsentlig bedre overblik over vores investeringer og porteføljer.

Dvs. køber du for 5000 kr, så er kurtagen på 29 kr relativt høj, mens køb for 30.000 kr også er 29 kr.

Så ved længerevarende opsparing, som pensionsopsparing er, så køb 3-4 aktier for årets indbetalinger og afkast, og hold dine handelsomkostninger nede på denne vis. Men stå ikke likvidt længe, da det også har sin pris. Har du 15.000 kr stående, og næste køb først er planlagt om 2 måneder, så taber du 2 måneders afkast på børsen og med et gennemsnit på 7% p.a., så koster der 87,50 kr (før skat) hver måned at stå likvidt med 15.000 kr., uden at tage negative renter med ind i billedet. Dvs. selvom handelsomkostningen kan virke større, så kan køb for 10-15.000 kr give god mening, hvis de ellers står likvidt i f.eks. 2 måneder.

Vi køber typisk for minimum 30-50 tkr af hver aktie, lidt afhængigt af situationen.

Mange køb og salg?

Vi fristes af at sælge succes og mange gange vægre vi os mod at sælge dårlige investeringer, og tendens til hellere at vente på, at de dårlige aktier, måske, stiger igen.

Som nævnte før, "time in the market, not timing the market", er vores fokus. Vi køber og sælger ikke hele tiden, og derfor har vi også kun meget få omkostninger over året. Det er hvor lang tid du har investering der i sidste ende giver det høje afkast, ikke om du evner at sælge på toppen og sælge på bunden, for det kan de færreste. Nogle gange tror vi, vi kan, men altovervejende kan vi ikke. Så køb når du har likvider og sælg når du skal bruge likvider. Dvs. vi er typisk fuldt investeret.

Salg sker for at finansiere PAL skatten eller når det vurderes, at det er tid til re-balancering af porteføljen. Dvs. en aktie er steget meget og er nu væsentlig større i værdi, end spredningen i porteføljen kræver.

Re-balancering er en svær størrelse, da succes aktier har en tendens til fortsat at stige, så hvorfor sælge succes og købe noget er ikke er steget?

Måske er det vigtigste, at du er opmærksom på skævvridning i din porteføljen og dermed accepterer, at f.eks. rigtigt mange Novo aktier i porteføljen, nu har en værdi der er 3x det den var for 5 år siden. Så risikoen ved at Novo falder en dag, vil koste dig ekstra. Og på det grundlag vurdere om det er tid til at re-balancere din portefølje, så den afspejler den store spredning i portefølje, som er vores ønske som investorer.

Målsætningen er mange aktier med samme værdi, og ikke én aktie der fylder 50% og øvrige 199 aktier med værdien af de resterende 50% af porteføljen. Et sådan eksempel er tilføjelse af risiko og ikke risiko spredning.

Men har du én aktie med 10% af den samlede portefølje værdi, så er den sikkert for stor i værdi, statistisk set, men har du en særlig forkærlighed for denne aktie, så behold den, men vær samtidig opmærksom på, at du har tilføjet større risiko til din opsparing og at det kan give større tab end du ellers ville have haft.

Spredning giver mindre risiko og undlader du spredning, så får du højere risiko, og uden betaling herfor.