



Kuva: Martial Trezzini/AFP/Ritzau Scanpix.

STRATEGIEN 10 NÄKEMYSTÄ

Pidä kiinni sijoituksistasi, vaikka maailmassa on epävarmuutta

Viimeksi kulunut hieman yli kuukausi on palkinnut sijoittajat, jotka pitivät päänsä kylmänä huhtikuussa Donald Trumpin kauppasodan aiheuttaman pahimman markkinapaniikin aikana. Vaikka epävarmuus jatkuu, näemme potentiaalia nousun jatkumiselle. Erityisen kiinnostavia mahdollisuuksia näemme eurooppalaisissa osakkeissa.



Sijoitusnäkemys kesä 2025
23.05.2025

Danske Bank

1. Ylipainotamme yhä osakkeita epävarmuudesta huolimatta

Donald Trumpin aloittaman kauppasodan myötä maailman talouskasvun näkymät ovat muuttuneet epävarmimmiksi. Kauppasota lisää taantuman riskiä, kiihdyttää inflaatiota ja heikentää yritysten tulospotentialia. Vaikka Trump onkin perääntynyt osasta kaikkein voimakkaimpia tuontitullien korotuksia, jatkuva epävarmuus vaikeuttaa kuluttajien ja yritysten tulevaisuuden suunnittelua.

Toistaiseksi emme ole kuitenkaan havainneet talouskasvun merkittävää heikkenemistä, mikä on myönteistä. Odotamme kuitenkin talouden avainlukujen heikentyvän seuraavien kuukausien aikana, mutta heikentyminen on väliaikaista ja maailmantalouden perusta on yhä vakaa. Odotamme rahoitusmarkkinoiden pystyvän näkemään hieman heikentyvien talouslukujen läpi etenkin sen jälkeen, kun Yhdysvallat sopi Kiinan kanssa laskevansa osan jättitulleistaan 90 päivän ajaksi 145 prosentista 30 prosenttiin. Se osoittaa halukkuutta sopimuksiin ja pyrkimystä huomattavasti alhaisempiin tullimaksuihin, mikä on hyvä merkki, koska se vähentää merkittävästi taantuman riskiä. Lisäksi on mahdollista, että tulevaisuudessa solmitaan vielä lisää järkeviä kauppasopimuksia.

Jatkamme osakkeiden ylipainotusta ja vastaavasti joukkolainojen alipainotusta. Suosittelemme siis tällä hetkellä sijoittajia pitämään osakkeiden osuuden salkussa hieman pitkään aikavälin tavoitetta suurempana, ja vastaavasti pitämään joukkolainojen osuuden hieman pienempänä.

2. Myös Trumpilla on rajansa

Donald Trump aloitti huhtikuun alussa kauppasodan kaikkia vastaan ilmoittamalla huomattavista tullimaksujen korotuksista lähes kaikille maille. Mutta oltuaan voimassa alle 24 tuntia, 10 prosentin perustullin päälle asetetut tullimaksut jäädytettiin 90 päiväksi kaikkien maiden osalta Kiinaa lukuun ottamatta. Toukokuun puolivälissä Kiina ja Yhdysvallat sopivat merkittävästä tullimaksujen alentamisesta. Lisäksi maat ottavat käyttöön mekanismin neuvottelujen jatkamiseksi, mikä toivottavasti estää kauppasodan nopean kärjistymisen tulevaisuudessa.

Ennen tullien jäädytystä osakemarkkinoilla nähtiin valtavia pudotuksia, ja samaan aikaan Yhdysvaltojen pitkät korot nousivat ja dollari heikkeni. Se oli hyvin epätavallinen markkinareaktio.

Nykyinen allokaatio



Ylipaino osakkeissa



Alipaino korkosijoituksissa



Luultavasti osakekurssien lasku, korkojen nousu ja dollarin heikkeneminen saivat Trumpin luopumaan suunnitelmistaan ja lykkäämään useimpien tullimaksujen voimaantuloa.

Normaalisti korot laskevat epävarmoina aikoina, koska sijoittajat hakevat turvaa Yhdysvaltain valtion joukkolainoista – mikä nostaa kurssia ja laskee korkoja. Tämänkertainen kehitys viittaa siihen, että sijoittajat alkoivat pohtia, ovatko Yhdysvaltain valtion joukkolainat edelleen turvallinen sijoitus. Luultavasti osakekurssien lasku, korkojen nousu ja dollarin heikkeneminen saivat Trumpin luopumaan suunnitelmistaan ja lykkäämään useimpien tullimaksujen voimaantuloa.

Lykkäyksen jälkeen osakemarkkinat ovat nousseet merkittävästi, ja tällä hetkellä on jo palattu Trumpin ilmoitusta edeltävään tilanteeseen. Dollari on kuitenkin edelleen huomattavasti aiempaa heikompi. Sijoittajat odottavat nyt, millaisia kauppasopimuksista lopulta tulee. Osakemarkkinoille on erityisen tärkeää, millaisia sopimuksia Yhdysvallat solmii EU:n, Meksikon ja Kanadan kanssa sekä miten neuvottelut Kiinan kanssa etenevät.

3. Keskuspankkien ongelma

Inflaatio on laskussa, mutta Trumpin kauppasota on heittänyt kapuloita kehityksen rattaisiin, sillä on epävarmaa, kuinka paljon kauppasota vaikuttaa inflaatioon ja korotetut tullimaksut inflaatio-odotuksiin. Keskuspankit pelkäävät inflaation kiihtymistä ja suhtautuvat sen vuoksi todennäköisesti varoen korkojen laskun jatkamiseen. Kauppasota kuitenkin haittaa kasvua, mikä vaatisi korkojen laskua. Ongelma koskettaa erityisesti Yhdysvaltain keskuspankkiä Fediä.

Investment Strategy | Danske Bankin sijoitusnäkemys



Tuukka Tapio
Kempainen
Senioristrategi



Frank
Øland
Päästrategi



Lars Skovgaard
Andersen
Senioristrategi



Maria
Landeborn
Senioristrategi



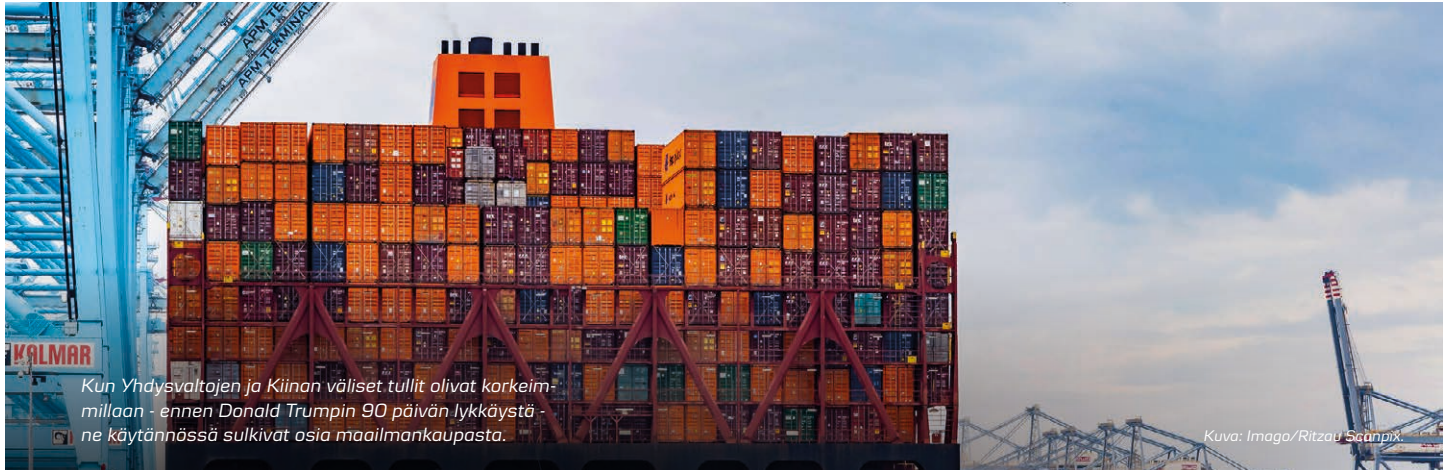
Sofie Manja
Eger Huus
Senioristrategi



Natalia
Kornela Setlak
Senioristrategi



Sebastian
Ditlev Klinker
Juniorianalytikko



Toinen haaste on se, että Trump on kritisoinut avoimesti Fedin pääjohtajaa Jerome Powellia, mikä on herättänyt sijoittajissa huolta keskuspankin riippumattomuudesta. Keskuspankkien riippumattomuus on olennaisen tärkeää, sillä se varmistaa, että rahapolitiikka kestää lyhyen aikavälin poliittisia paineita ja keskittyy vakaa inflaation ja kasvun ylläpitämiseen.



Suosittelimme tällä hetkellä pitämään osakesijoitusten sisällä yhdysvaltalaisen osakkeiden osuuden 60 prosentissa.

Työmarkkinat eivät ole vielä osoittaneet selviä merkkejä heikkenemisestä tullien korotuksen seurauksena, mutta odotamme niiden heikkenevän hieman. Yhdessä suotuisan inflatiokehityksen kanssa arvioimme tämän mahdollistavan Fedin koronlaskujen jatkumisen kesän tienoilla.

Euroopan keskuspankki EKP on jo laskenut korkoa useita kertoja tänä vuonna, ja arvioimme mukaan lisää koronlaskuja on tulossa. EKP on ilmoittanut pitävänsä kauppasotaa ensisijaisesti kasvun riskinä. Inflaation ollessa lähellä tavoitetta on olemassa mahdollisuus uusille korkojen laskuille, jotka hyödyttävät Euroopan taloutta ja eurooppalaisia osakkeita.

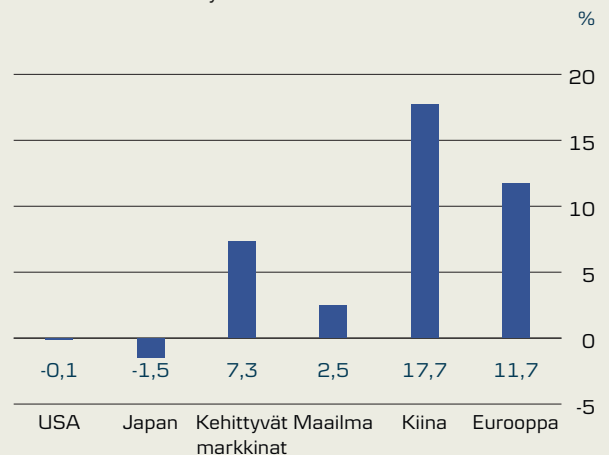
4. Yhdysvaltalaiset osakkeet voivat hyötyä Trumpin suunnanmuutoksesta

Vaikka yhdysvaltalaiset osakkeet ovat palanneet tasolle, jolla ne olivat ennen Trumpin ilmoittamia rangaistustulleja, Yhdysvaltoihin sijoittaneet ulkomaiset sijoittajat ovat yhä kärsineet tappioita dollarin heikkenemisen vuoksi. Samalla kauppasodan jatkuva epävarmuus on erityisen hankalaa amerikkalaisille, jotka arvioimme mukaan kärsivät eniten kauppasodan pitkittyessä. Tämä johtuu siitä, että Yhdysvallat on aloittanut kauppasodan kaikkia vastaan, kun taas muut maat ovat kauppasodassa vain Yhdysvaltojen kanssa. Viime aikoina Trump on kuitenkin lähettänyt selkeitä viestejä siitä, että hän haluaa solmia sopimuksia.

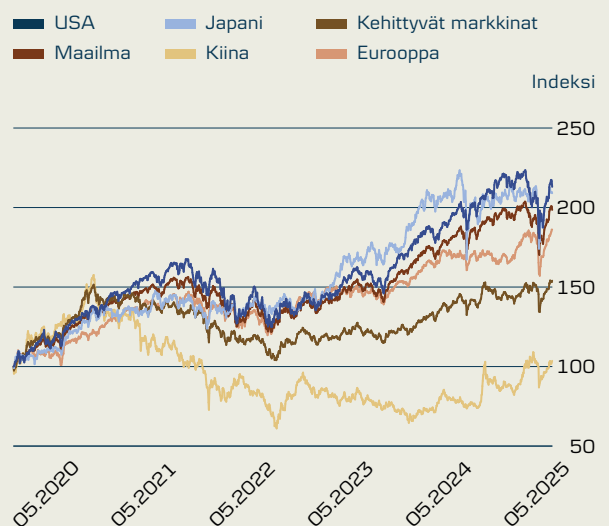
Trump on toistaiseksi keskittynyt lähinnä tullimaksuihin, mutta hänellä on suunnitteilla myös yritysystävällisiä toimia,

Osakemarkkinoiden tuotot vuoden alusta

Tuotto vuoden alusta paikallisessa valuutassa. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta.

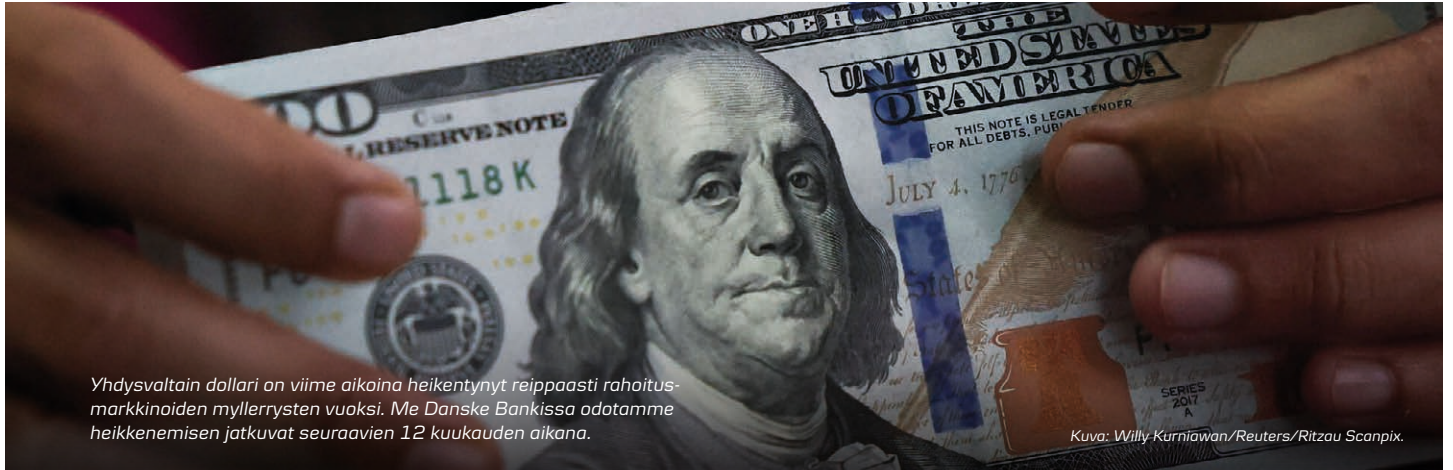


5 vuoden kumulatiivinen tuotto



Lähde: Macrobond, data MSCI-indeksistä, kokonaistuotto paikallisvaluutassa. Laskettu 21.05.2025.





Yhdysvaltain dollari on viime aikoina heikentynyt reippaasti rahoitusmarkkinoiden myllerryksen vuoksi. Me Danske Bankissa odotamme heikkenemisen jatkuvan seuraavien 12 kuukauden aikana.

Kuva: Willy Kurniawan/Reuters/Ritzau Scanpix.

kuten yritysveron alentaminen ja sääntelyn vähentäminen, jotka voivat parantaa yritysten kannattavuutta. Jos Trump siirtäisi pian huomionsa näihin toimiin, se olisi hyväksi sekä Yhdysvaltain taloudelle että yhdysvaltalaisille osakkeille. Yhdysvaltalaiset osakkeet ovat kuitenkin edelleen kalliita, ja suosittelemme tällä hetkellä niille neutraalia painotusta. Suosittelemme tällä hetkellä pitämään osakesijoitusten sisällä yhdysvaltalaisen osakkeiden osuuden 60 prosentissa.

Pienenä osana yhdysvaltalaisosakkeiden sisällä sijoittajat voivat harkita Small cap -osakkeita eli markkina-arvon perusteella pieniä yrityksiä. Ne ovat tällä hetkellä epätavallisen halpoja verrattuna suuriin yrityksiin, ja myönteisessä

kasvuilmapiirissä ne menestyvät usein paremmin kuin suuret yritykset. Jos luottamus Yhdysvaltojen talouskasvun toipumiseen kasvaisi, Small cap -osakkeet voisivat tarjota mielenkiintoisia mahdollisuuksia.

5. Parhaat tuottomahdollisuudet rahoitusallalla

Kiinan ja Yhdysvaltojen välisten jännitteiden lieventyminen voi tuoda myötätuulta syklisille sektoreille ja hyödyttää erityisesti teknologiaosakkeita, joita kauppasota on painanut. Teknologia ja tekoäly ovat edelleen houkuttelevia megatrendejä, jotka

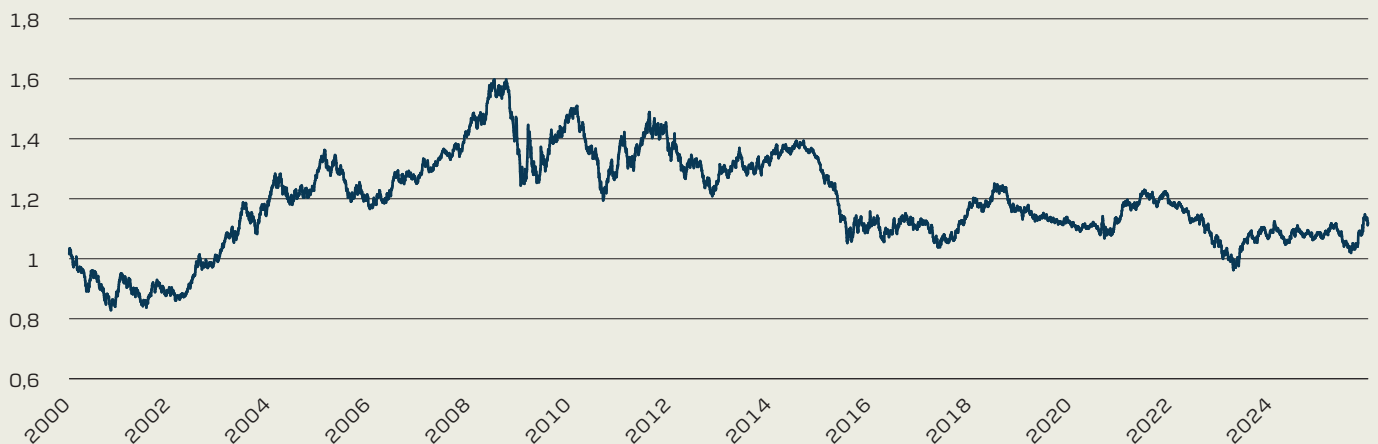
Millaiset ovat Yhdysvaltain dollarin näkymät?

Yhdysvaltain dollari on viime aikoina heikentynyt voimakkaasti rahoitusmarkkinoiden myllerryksen jälkeen. Tämä on epätavallista, sillä dollaria pidetään yleensä turvasatamana, mikä tarkoittaa, että sijoittajat hakevat siitä suojaa. Heikentyminen johtuu siitä, että sijoittajat ovat reaktionaa Trumpin kauppasotaan myyneet yhdysvaltalaisia osakkeita ja valtion joukkolainoja ja siten myös valuuttaa.

Pidemmällä aikavälillä Yhdysvaltojen poliittiset muutokset, kauppasota ja siirtyminen pois yhdysvaltalaisista sijoituskohteista voivat painaa dollaria entisestään. Yhdysvaltojen odotettua paremmat talousluvut ja kauppasodan päättymisen voivat toisaalta vahvistaa dollaria, sillä ne vähentävät taantuman riskiä ja voivat lisätä luottamusta yhdysvaltalaisiin sijoituskohteisiin.

Danske Bank odottaa dollarin heikkenevän seuraavien 12 kuukauden aikana.

Dollarin vaihtokurssin kehitys (USD per EUR)



Lähde: Macrobond, 21.05.2025.

voivat saada tuulta purjeisiinsa, jos Yhdysvaltojen ja Kiinan keskinäiset tullimaksut pysyvät alhaisella tasolla.

Tällä hetkellä näemme kuitenkin vielä paremmat tuottomahdollisuudet rahoituslalla, joka koostuu sekä suhdanneherkistä pankeista että defensiivisistä vakuutusyhtiöistä, jotka tarjoavat korkeaa tulokasvua ja hyviä osinkoja. Pankit hyötyvät talouskasvun jatkumisesta ja vilkkaasta kaupankäynnistä rahoitusmarkkinoilla, ja odotamme korkokäyrän jyrkkenevän edelleen, jolloin lyhyiden ja pitkien korkojen ero kasvaa. Tämä on myönteistä pankkien tulokselle, koska ne yleensä ansaitsevat rahaa myöntämällä pitkäaikaisia lainoja korkeammilla koroilla ja rahoittamalla omaa toimintaansa lyhyellä aikavälillä matalammilla koroilla.

6. Euroopalla edessään valoisammat ajat

Donald Trumpia on oikeutetusti syytetty monista haitallisista teoista, mutta hän on myös ollut omalla tavallaan tuonut lisävauhtia eurooppalaisille osakkeille, joita olemme

suositelleet ylipainottamaan helmikuusta lähtien. Tällä hetkellä suosittelemmekin, että eurooppalaiset osakkeet (pois lukien suomalaiset osakkeet) muodostavat 20 prosenttia sijoittajien osakesalkuista, kun normaalisti osuus on 15 prosenttia.

Odotamme parempien aikojen koittavan Euroopalle useista eri syistä.

Euroopan suurin talous, Saksa, näyttää vihdoin heränneen horroksestaan. Saksan uusi hallitus aikoo lisätä investointeja merkittävästi, mikä voi vauhdittaa kasvua koko Euroopassa. Kasvua tukevat myös Euroopan keskuspankin korkojen laskut, josta hyötyvät muun muassa eurooppalaiset kuluttajat. Yhdessä kasvaneiden säästöjen ja reaali-palkkojen kohtuullisen nousun kanssa tämän pitäisi antaa vauhtia Euroopan talouskasvulle. Lisäksi rauhansopimus Ukrainassa ja maan jälleenrakennus voivat potentiaalisesti lisätä kasvua erityisesti rakennus- ja infrastruktuurialoilla.

Historiallisesti katsoen eurooppalaiset osakkeet ovat edelleen kohtuullisesti hinnoiteltuja viimeaikaisesta noususta huolimatta, ja eurooppalaisten yritysten tulokasvu näyttää myös paranevan, mikä tukee maanosan osakemarkkinoita.

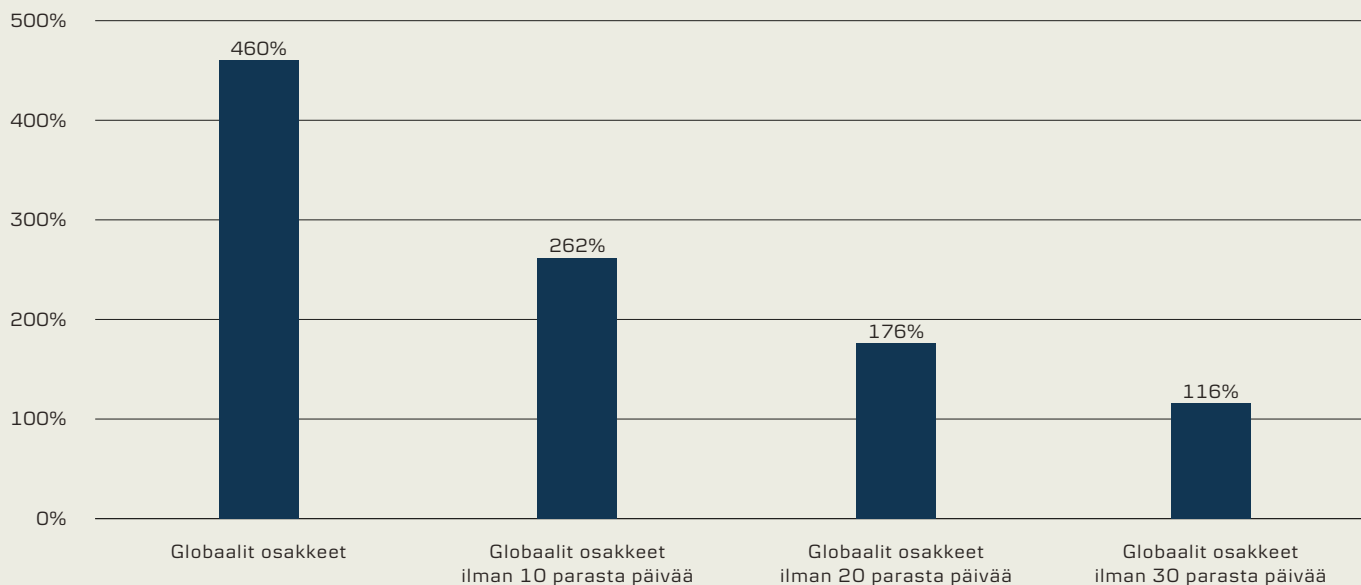
Paniikissa myymällä voi menettää paljon

Osakemarkkinoiden parhaat päivät tulevat usein epävakaiden aikojen jälkeen, ja vaarana on hyvien tuottomahdollisuuksien menettäminen, jos markkinoilta poistuu epävarmuusjaksojen aikana. Huhtikuun kehitys on hyvä esimerkki tästä: 8. huhtikuuta globaalit osakekurssit olivat laskeneet yli 10 prosenttia Donald Trumpin ilmoitettua tullien korotuksista, mutta jo seuraavana päivänä osakekurssit nousivat 5,5 prosenttia, kun tullimaksukorotusten voimaantuloa lykättiin 90 päivällä. Sen jälkeen osakkeet ovat palautuneet entiselle tasolleen. Yleisesti ottaen paras strategia on pitää kiinni

suunnitelmastaan ja sijoitusstrategiastaan. Joskus voi olla houkuttelevaa poistua markkinoilta, kun kurssit laskevat voimakkaasti. Aina on kuitenkin epävarmaa, milloin on oikea hetki palata takaisin. Ja kun sen tekee, voi olla jo liian myöhäistä. Tällöin voi menettää suuria tuottoja markkinoiden suunnan kääntyessä.

Historia osoittaa tämän selvästi. Jos 15 vuotta sitten olisi sijoittanut laajasti globaaleihin osakkeisiin, mutta menettänyt osakemarkkinoiden 10 parasta nousupäivää – yhteensä yli 3 900 pörssipäivästä – tuotto olisi lähes puolet pienempi.

Gloaalien osakemarkkinoiden tuotto viimeksi kuluneiden 15 vuoden aikana



Lähde: Danske Bank, Macrobond. Tuotto on MSCI AC World -indeksin tuotto, kokonaistuotto, DKK. Tiedot koskevat ajanjaksoa 31.12.2009-31.12.2024. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta, joka voi olla negatiivinen.

7. Puolustus on megatrendi

Ukrainan sota ja epävarmuus Yhdysvaltojen Natoon ja Euroopan turvallisuuteen kohdistuvan tuen jatkumisesta ovat muuttaneet monien näkemystä puolustuksesta ja puolustusalan osakkeista. EU on antanut selkeitä lausuntoja Euroopan puolustuksen vahvistamisesta, ja Saksa on hyväksynyt historiallisen muutoksen finanssipolitiikkaansa lisätäkseen maan investointeja aseisiin. Puolustus on laaja käsite, sillä se kattaa ruudin ja luotien lisäksi myös yhteiskunnillemme tärkeiden digitaalisen turvallisuuden sekä energia- ja viestintäkaapeleiden ja -putkien kaltaisen kriittisen infrastruktuurin suojelun.

Puolustusalan osakkeet ovat jo menestyneet erittäin hyvin, mutta uskomme, että nousuvaraa on vielä. Puolustus on megatrendi, jolla voi olla pitkäaikaisia vaikutuksia talouteen ja teollisuuteen. Trendi ei kuitenkaan koskaan ole suora viiva, joten puolustusalan osakkeisiin sijoittavien on varauduttava heilahteluihin matkan varrella.

8. Tarkastele Kiinan lisäksi muitakin kehittyviä markkinoita

Kiinan talous on edelleen paineen alla, ja huolimatta Yhdysvaltojen kanssa tehdystä kauppasodan liennyttämistä koskevasta sopimuksesta tilanne on edelleen haastava kiinalaisille osakkeille, jotka ovat tunnettuja volatiliiteetistaan. Vaikka Kiinan viranomaisten mahdollisuus lisätä finanssipoliittisia elvytystoimia on myönteinen tekijä, suhtaudumme kiinalaisiin osakkeisiin edelleen hyvin varovaisesti. Esimerkiksi Intia tarjoaa kasvavan taloutensa ansiosta Kiinaa lupaavampia sijoitusmahdollisuuksia. Lisäksi maa voi hyötyä siitä, että monet länsimaiset yritykset hajauttavat tuotantoaan entistä useampiin maihin varmistaakseen toimitusketjujen vakauden.

Joukkovelkakirjoissa näemme parhaat tuottomahdollisuudet kehittyvien markkinoiden joukkolainoissa, koska ne tarjoavat houkuttelevia korkoja ja vähäisen altistumisen Kiinalle.

9. Pidä pää kylmänä, kun maailmalla myrskyää

Donald Trumpin virkaanastumisen jälkeen epävarmuus on kasvanut, ja rahoitusmarkkinoiden voimakkaat heilahtelut voivat herättää ahdistusta monissa sijoittajissa. On kuitenkin harvoin järkevää myydä paniikin aikana, kun epävarmuus on suurimmillaan. Tällöin on yleensä kyse ennemminkin tappion pelosta kuin järkipäätöksestä. Paniikkimyyntin vuoksi sijoittajat ovat usein menettäneet merkittäviä voittoja markkinoiden elpyessä.

Sekä vakaina että epävarmoina aikoina on tärkeää pitää kiinni pitkäjänteisestä sijoitusstrategiasta ja varmistaa sijoitussalkun monipuolisuus. Sijoitussalkku on vähemmän riskialtis ja suojattu tarpeettomilta tappioilta, jos sijoitukset on hajautettu eri alueille, sektoreille ja omaisuusluokkiin, kuten osakkeisiin, joukkolainoihin ja vaihtoehtoisin sijoituksiin. Lisäksi salkussa tulisi olla sekä syklisiä että defensiivisiä osakkeita, sillä defensiiviset osakkeet ovat vähemmän alttiita suhdannevaihteluille ja pärjäävät tyypillisesti suhteellisen hyvin huonoina aikoina. Sykliset osakkeet puolestaan menestyvät parhaiten hyvinä aikoina.

Salkun kattavan hajautuksen lisäksi voi olla hyvä tarkastella myös pitkäaikaisia trendejä, kuten puolustusalaan ja kyberturvallisuutta, sillä ne voivat tuottaa merkittäviä tuottoja pitkällä aikavälillä.

10. Muista maailmanlaajuinen hajauttaminen, kun sijoitat

Suomalaiset osakkeet muodostavat suuren osan suomalaisten sijoittajien salkuista, ja se on riskialtis sijoitusstrategia, vaikka se ei ehkä siltä näytäkään. Keskittymällä liikaa kotimarkkinoihin sijoitukset altistuvat hyvin pienelle alueelle, ja suomalaisiin osakkeisiin sijoittaessa tietyt alat voivat painottua liikaa. Rajattuihin toimialoihin kohdistuvat uhat voivat tällöin vaikuttaa huomattavasti salkun kokonaistuottoon.



Paniikkimyyntin vuoksi sijoittajat ovat usein menettäneet merkittäviä voittoja markkinoiden elpyessä.

Suomalaisten osakkeiden suosiminen johtuu ehkä siitä, että tunnemme kotimaiset yritykset parhaiten ja siksi pidämme niitä alitajuisesti muiden maiden osakkeita turvallisempina ja kiinnostavampina. Tämä tuo mukanaan kuitenkin liian suuren riskin ja aiheuttaa hyvien sijoitusmahdollisuuksien menetyksen, koska altistuminen globaaleille osakemarkkinoille jää pienemmäksi. Pelkästään suomalaisiin osakkeisiin keskittynyt salkku on esimerkiksi jäänyt tekoälytrendin sivuraiteelle ja jäänyt paitsi suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden merkittävistä nousuista viime vuosien aikana. Suosittelemme sijoittajia pitämään suomalaisten osakkeiden osuuden salkussaan korkeintaan 10 prosentissa.



Saksalaiset Leopard 2 -panssarivaunut Rheinmetallin tehtaalla. Puolustus on megatrendi, jolla voi olla pitkän aikavälin vaikutuksia talouteen ja teollisuuteen.

Kuva: Fabian Bimmer/AFP/Ritzau Scanpix.



Tämänhetkiset painotuksemme

Danske Bank ennustaa, että ylipainotetut omaisuuslajit kehittyvät suotuisammin kuin markkinat yleensä, kun taas alipainotetut menestyvät keskimääräistä huonommin. Ylipainotettujen arvopapereiden osuus salkustamme on pitkän ajan tavoitetta suurempi ja alipainotettujen pitkän ajan tavoitetta pienempi.

ALLOKAATIO

Omaisuuslajien painotukset

Osakkeet	↑	Ylipaino
Korkosijoitukset	↓	Alipaino

KORKOSIJOITUKSET

Korkosijoitusten painotukset

Paikalliset joukkolainat	→	Neutraali
Investment Grade -yrityslainat	→	Neutraali
High Yield -yrityslainat	→	Neutraali
Kehittyvien maiden lainat	↑	Ylipaino
Globaalit valtionlainat	↓	Alipaino
Globaalit inflaatiolinkatut joukkolainat	→	Neutraali

OSAKKEET - ALUEET

Osakkeiden alueelliset painotukset

USA	→	Neutraali
Eurooppa	↑	Ylipaino
Kehittyvät markkinat	↓	Alipaino
Japani	→	Neutraali
Suomi	→	Neutraali

OSAKKEET - TOIMIALAT

Osakkeiden toimialakohtaiset painotukset

Kulutushyödykkeet	↓	Alipaino
Energia	→	Neutraali
Rahoitus	↑	Ylipaino
Yhteiskuntapalvelut	→	Neutraali
Teollisuus	→	Neutraali
IT	→	Neutraali
Perusteollisuus	→	Neutraali
Päivittäistavarat	→	Neutraali
Terveystieteet	→	Neutraali
Viestintäpalvelut	→	Neutraali

Lähde: Danske Bank.

Muista aina sijoittajan riski:

Julkaisussa käsitellään Danske Bankin odotuksia makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden kehityksestä. Jos kehitys poikkeaa odotuksistamme, se voi vaikuttaa mahdollisten sijoitusten tuottoon negatiivisesti ja aiheuttaa tappioita.

Danske Bank on laatinut tämän julkaisun ainoastaan yleiseksi tiedoksi, eikä sitä ole tarkoitettu sijoitusneuvonnaksi.

Keskustele sijoitusneuvojasi kanssa, jos harkitset sijoituspäätöksen tekoa tämän materiaalin perusteella, ja ota selville, sopiiko sijoitus sijoittajaprofiiliisi, jossa huomioidaan muun muassa riskinottohalukkuus, sijoitusaika ja tappionkantokyky.