

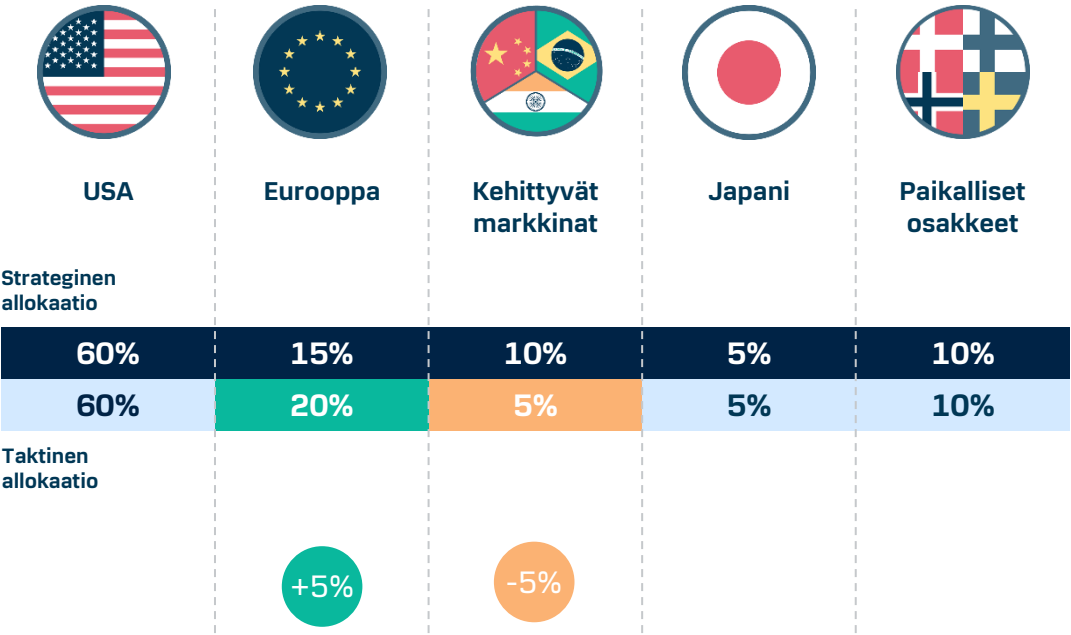


*Danske Sijoitusneuvonta –
Sijoitusnäkemysten ja mallisalkkujen teemat
24.2.2025 – **näkemystä päivitetty 11.4.2025***

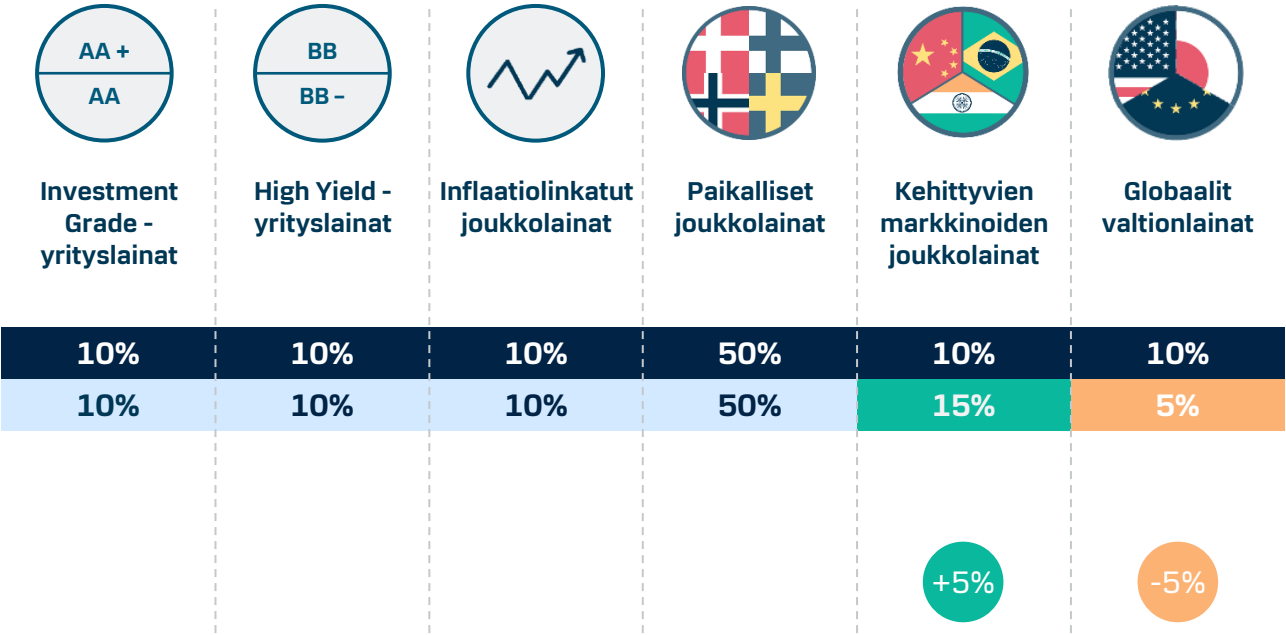
Näe kohinan läpi
– osakkeet
ovat yhä
houkuttelevia

Strateginen vs. taktinen allokaatio

 Osakkeet



 Korkosijoitukset



Sijoitusnäkömyksen ja mallisalkkujen teemat – päivitetty 11.4.2025

Olemme päivittäneet ja tehneet muutoksia sijoitusnäkömykseen:

Odotamme, että tullineuvottelut jatkuvat, ja että lopulliset tullitasot ovat nykyisiä tasoja alempana. Jo nähdyt tullien nostot kuitenkin painavat USA:n talouskasvua ja lähestyvä tuloskausi voi olla lisäriski, jos yritysten ohjeistukset ovat epävarmuuden vuoksi varovaisia. Yhdysvaltojen teknologiasektori voi myös kärsiä korkeista tulleista.

Kiina on nostanut tullejaan USA:n tuonnille. Kiina voi kuitenkin lisätä talouden tukitoimiaan (stimulus) kauppasodan haittoja peittääkseen. Tukitoimien lisääntyminen voi tukea kiinalaisia osakkeita. Kauppasota haittaa molempia osapuolia.

- Pidämme edelleen osakkeet ylipainossa (+5 %) ja korkosijoitukset alipainossa (-5 %)
- Osakkeiden sisällä laskemme yhdysvaltalaiset osakkeet neutraaliin painoon (aiemmin +5 % ylipaino). Samalla nostamme kehittyvien osakemarkkinoiden painoa lievempään alipainoon: nyt -5 % alipaino (aiemmin -10 % alipaino). Eurooppalaiset osakkeet pysyvät ylipainossa (+5 %) ja paikalliset sekä japanilaiset osakkeet neutraalissa painossa.
- Korkosijoitusten sisällä korvaamme Yhdysvaltojen keskipitkät valtionlainat euroalueen vastaavilla valtionlainoilla. Yhdysvaltojen valtionlainoihin liittyvät riskit voivat huonossa kauppasodan skenaariossa nousta, ja dollarin heikentyminen on riski. Korkosijoituksissa emme muuten tehneet päivityksiä näkömykseen.

Sijoitusnäkömyksemme keskeiset teemat

Vaihtoehtoiset sijoitukset

Vaikka osakkeet ja korkosijoitukset ovat sijoitussalkun peruspilareita, niiden ei tarvitse olla salkun ainoita elementtejä. Riskiä voidaan hajauttaa lisäämällä salkkuun vaihtoehtoisia omaisuuslajeja, jotka voivat kasvattaa riskikorjattua eli valittuun riskitasoon suhteutettua tuottoa. Vaihtoehtoiset omaisuuslajit ovat tyypillisesti vähemmän likvidejä kuin osakkeet – erityisesti kun markkinoilla vallitsee epävarmuutta – ja kiinnostavia etenkin pitkäaikaissijoittajien näkökulmasta.

Mallisalkut

Voit tarkastella oman Sijoitusneuvontapalvelussa olevan salkkusi sisältöä suhteessa mallisalkkuun ja laskea tarvittavat toimeksiannot, jotta sijoitussalkkusi olisi mallisalkun sijoitusjakauman mukainen.

Salkkujen sisältöä voit tarkastella ja laskea toimeksiannot valitsemalla verkkopankin Sijoitukset-valikosta

1. "Käytössä olevat palvelut"
2. "Näytä sopimus" haluamasi sopimuksen kohdalta
3. Avaamalla "Sijoitussuosituksset"

Vastuuvarama

Danske Bank tai sen kanssa samaan konserniin kuuluva yhtiö (jäljempänä pankki) on laatinut tämän esityksen eikä se välttämättä edusta pankin virallista kantaa. Selvitys perustuu pankin tekemiin arvioihin ja mielipiteisiin. Niiden perustana olevat tiedot on koottu pankin luotettavina pitämistä julkisista lähteistä. Vaikka pyrkimyksenä on antaa mahdollisimman tarkkoja ja oikeita tietoja, pankki taikka sen palveluksessa olevat henkilöt eivät voi taata esitettyjen tietojen, arvioiden tai mielipiteiden oikeellisuutta tai täydellisyyttä eivätkä vastaa mistään suorista tai epäsuorista kuluista, vahingoista tai menetyksistä, joita esityksen tai sen sisältämien tietojen käyttö voi aiheuttaa. Esityksen sisältö edustaa pankin näkemystä ja arvioita selvityksen julkaisuhetkellä ja niitä voidaan ilmoittamatta muuttaa. Tämä esitys sisältää pankin immateriaalioikeudellisesti suojattua aineistoa, johon pankki pidättää kaikki immateriaaliset ja muut oikeudet. Esitys on pankin yleistä tietoa, eikä esitettyä tietoa tule käsittää yksilölliseksi suositukseksi tai kehotukseksi sijoitus- tai muihin toimenpiteisiin. On syytä muistaa, että historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Asiakas vastaa aina yksin sijoituspäätöstensä, valitsemansa sijoituspalvelun, toimintansa ja rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojensa taloudellisista seuraamuksista ja asiakkaan tulee aina ennen päätöksen tekemistä tutustua sijoituspalvelun sekä rahoitusvälineen ominaisuuksiin, riskeihin ja verotukseen. Tehdessään päätöksiä sijoitustoimenpiteistä asiakkaan on aina perustettava päätöksensä omaan arvioonsa rahoitusvälineestä ja sijoituspäätökseen liittyvistä riskeistä. Esitys ei ole kehoitus arvopaperi- tai muuhun kaupankäyntiin eikä sitä voida missään tilanteessa pitää arvopaperin tai muun rahoitusvälineen myynti- tai ostotarjouksena. Sama koskee myös niitä alueita, joiden laki ei salli tarjousten, kehotusten tai suositusten esittämistä. Pankki taikka sen palveluksessa oleva henkilö saattaa tarjota palveluita esityksessä mainituilla tuotteilla tai esityksessä mainitulle yhtiölle, käydä kauppaa esityksessä mainituilla tuotteilla tai esityksessä mainittujen yhtiöiden liikkeeseen laskemilla arvopapereilla, hoitaa esityksessä mainittujen yhtiöiden toimeksiantoja taikka on saattanut toimia esityksessä esitetyn tiedon perusteella jo ennen selvityksen julkaisemista. Esitys on tarkoitettu ainoastaan alkuperäisen vastaanottajan käyttöön eikä sitä saa millään tavalla jäljentää, julkaista tai levittää ilman pankin kirjallista etukäteislupaa.

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike
Rekisteröity toimipaikka ja osoite Helsinki,
Televisiokatu 1, 00075 DANSKE BANK
Y-tunnus 1078693-2

Danske Bank A/S, Kööpenhamina
Tanskan kauppa- ja yhtiörekisteri
Rek. nro. 61 12 62 28