Foto: Martial Trezzini/AFP/Ritzau Scanpix.

Sijoitusnäkemys kesä 2025

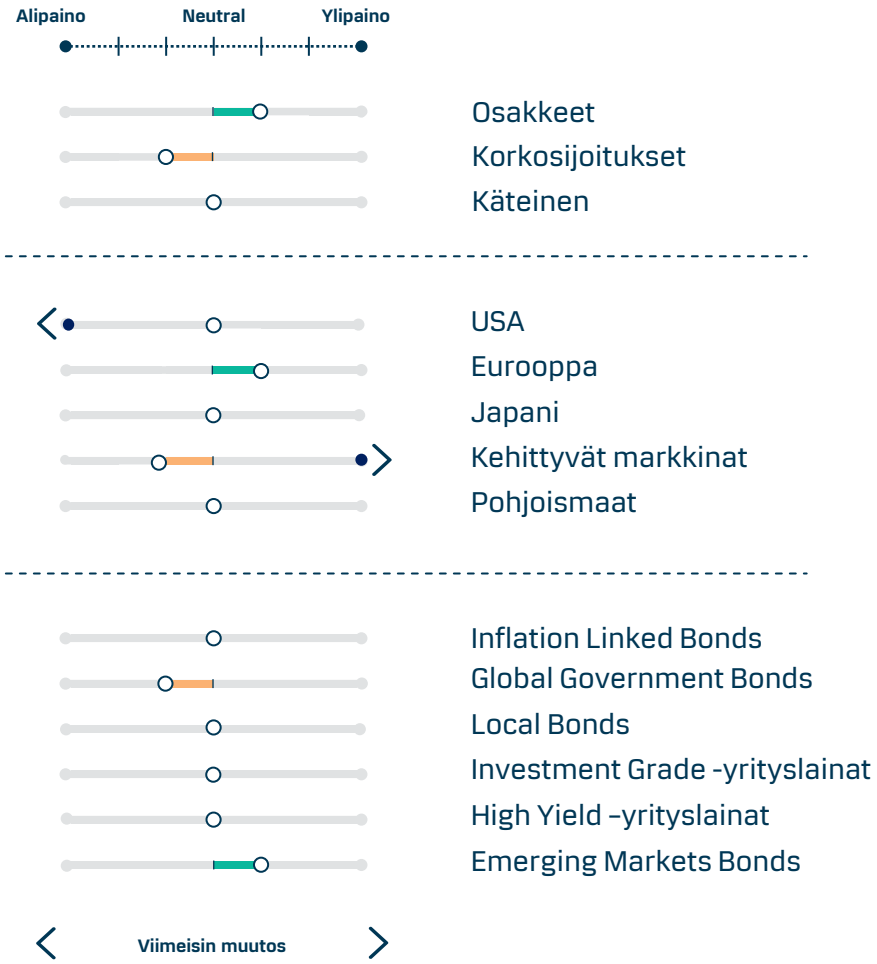
*Danske Sijoitusneuvonta – Sijoitusnäkemyksen ja mallisalkkujen teemat 23.5.2025*

# Pidä kiinni sijoituksistasi, vaikka maailmassa on epävarmuutta

MARKKINOINTIMATERIAALIA. Danske Bank Investment Products & Offering – Danske Bank A/S:n (Danske Bank) yksikkö – on laatinut tämän esityksen markkinointiviestinnäksi. Lisätietoja vastuuvapauslausekkeesta.

Danske Bank

# Taktinen allokaatio



Lähde: Danske Bank. 26/5/2025. Materiaali on yleistä tietoa eikä se ole täydellinen kuvaus sijoituskohteesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan tulee tutustua sijoituskohteen ominaisuuksiin, riskeihin ja verotukseen. Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta – tuottokehitys voi olla negatiivinen

DANSKE BANK SIJOITUSNÄKEMYS

# Strateginen vs. taktinen allokaatio

## Osakkeet

**USA**

Strateginen allokaatio: **60%**

Taktinen allokaatio: **60%**

**Eurooppa**

Strateginen allokaatio: **15%**

Taktinen allokaatio: **20%**

+5%

**Kehittyvät markkinat**

Strateginen allokaatio: **10%**

Taktinen allokaatio: **5%**

-5%

**Japani**

Strateginen allokaatio: **5%**

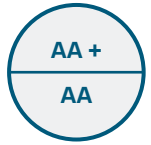
Taktinen allokaatio: **5%**

**Paikalliset osakkeet**

Strateginen allokaatio: **10%**

Taktinen allokaatio: **10%**

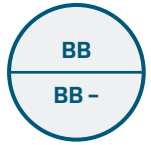
## Korkosijoitukset




**Investment Grade -yrityslainat**

Strateginen allokaatio: **10%**

Taktinen allokaatio: **10%**




**High Yield -yrityslainat**

Strateginen allokaatio: **10%**

Taktinen allokaatio: **10%**

**Inflaatiolinkatut joukkolainat**

Strateginen allokaatio: **10%**

Taktinen allokaatio: **10%**

**Paikalliset joukkolainat**

Strateginen allokaatio: **50%**

Taktinen allokaatio: **50%**

**Kehittyvien markkinoiden joukkolainat**

Strateginen allokaatio: **10%**

Taktinen allokaatio: **15%**

+5%

**Globaalit valtionlainat**

Strateginen allokaatio: **10%**

Taktinen allokaatio: **5%**

-5%

Lähde: Danske Bank. 26/5/2025. Materiaali on yleistä tietoa eikä se ole täydellinen kuvaus sijoituskohteesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan tulee tutustua sijoituskohteen ominaisuuksiin, riskeihin ja verotukseen. Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta – tuottokehitys voi olla negatiivinen

# Sijoitusnäkemyksen keskeiset teemat

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

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

- Suosittelemme tällä hetkellä pitämään osakesijoitusten sisällä yhdysvaltalaisten osakkeiden osuuden neutraalissa painossa, eli 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

- 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

- Kehittyvien markkinoiden osakkeet ovat näkemyksessämme alipainossa. 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.

- 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.

# *Vastuuvarauma*

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 kehotus 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