

*Danske Sijoitusneuvonta -  
uusi sijoitusnäkemys julkaistu  
ja muutokset mallisalkuissa*

31.8.2022



## *Muutos Sijoitusnäkemystä seuraavissa globaaleissa mallisalkuissa*

- Olemme julkaisseet uuden sijoitusnäkemysten, ja olemme siirtyneet neutraalista osakepainosta alipainoon sijoitusneuvonnan näkemystä seuraavissa mallisalkuissamme. Toisin sanoen suosittelemme, että sijoitussalkussa olisi tällä hetkellä vähemmän osakkeita kuin pitkällä aikavälillä
- Osakkeissa jatkamme yhdysvaltalaisen osakkeiden ylipainottamista ja laskimme eurooppalaiset osakkeet alipainoon aiemmasta neutraalista painosta. Nostimme vastaavasti japanilaiset osakkeet neutraaliin painoon aiemmasta alipainosta. Kehittyvien markkinoiden osakkeet pidämme edelleen neutraalissa painossa.
- Korkosijoituksissa nostimme paikalliset joukkolainat, eli suomalaisen sijoittajan näkökulmasta euroalueen valtionlainat ja lähialueiden yhtiöiden lyhyet, euromääräiset korkopaperit ylipainoon. Vastaavasti laskimme kehittyvien markkinoiden korkosijoitukset alipainoon.

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

- *Valitse ensin Sijoitukset-valikosta 'Käytössä olevat palvelut'*
- *Valitse sitten 'Näytä sopimus' haluamasi Sijoitusneuvontasopimuksen kohdalta*
- *Avaa Sijoitussuosituksien välilehti.*

# Teemat Sijoitusneuvonnan maailmanlaajuisesti hajautetuissa mallisalkuissa

## Osakkeet:

- Suosittelemme tällä hetkellä yhdysvaltalaisen osakkeiden ylipainottamista ja eurooppalaisten osakkeiden alipainottamista. Yhdysvaltain työmarkkinat ovat edelleen vahvat ja työpaikkojen määrä kasvaa merkittävästi, työttömyys on alhaista ja palkat nousevat kohtuullisesti. Tämä kaikki voi tukea yhdysvaltalaisen kulutusta, jos tilanne jatkuu samana.
- Euroopan taloudella on sitä vastoin edessään useita haasteita. Suurin on maakaasun puute talvella. Maakaasun hinta on jo nyt erittäin korkealla Ukrainan sodan seurauksena, ja korkeat hinnat aiheuttavat paineita sekä kotitalouksille että yrityksille. Tämä näkyy erittäin voimakkaasti Saksassa, joka on ollut hyvin riippuvainen venäläisestä kaasusta.
- Odotamme myös dollarin vahvistuvan lisää, mikä voisi tarjota eurooppalaisille sijoittajille jonkin verran ylimääräistä tuottoa yhdysvaltalaisissa osakkeissa. Myös USA:n osakeindeksissä on paljon laatuosakkeita, mistä pidämme, kun taas Euroopan osakemarkkinat ovat syklisempiä.

## Korkosijoitukset:

- Paikalliset joukkolainat, eli suomalaisen sijoittajan näkökulmasta euroalueen valtionlainat ja lähialueiden yhtiöiden lyhyet, euromääräiset korkopaperit antavat siis sijoittajalle mahdollisuuden löytää rahoilleen suhteellisen turvallisen parkkipaikan ja jopa pientä tuottoa sen lisäksi.
- Kuten tällä hetkellä suosimme laatuosakkeita, myös korkomarkkinoilla arvostamme laatua. Suosittelemme siksi ylipainottamaan Investment Grade -luokan joukkovelkakirjalainoja ja alipainottamaan High Yield -luokan joukkovelkakirjalainoja, jotka ovat lainoja yrityksille, joilla on korkeampi konkurssiriski. Suuren epävarmuuden ja talouden taantumien aikana High Yield -yrityslainojen korot voivat nousta jyrkästi, mikä johtaa merkittäviin tappioihin.
- Suosittelemme myös alipainottamaan kehittyvien markkinoiden joukkovelkakirjoja, joille on myös ominaista korkea riski ja joihin dollarin vahvistuminen, korkojen nousu ja globaali kasvun hidastuminen voivat vaikuttaa negatiivisesti.

**Voit verkkopankissa tarkastella oman Sijoitusneuvontapalvelussa olevan salkkusi sisältöä suhteessa mallisalkkuun ja laskea tarvittavat toimeksiannot, jos haluat päivittää sijoitussalkkusi mallisalkun sijoitusjakauman mukaisesti.**

- *Valitse ensin Sijoitukset-valikosta 'Käytössä olevat palvelut'*
- *Valitse sitten 'Näytä sopimus' haluamasi Sijoitusneuvontasopimuksen kohdalta*
- *Avaa Sijoitussuosituksien välilehti.*

## *Sijoitusneuvonta Suomi –mallisalkun painotukset päivitetty*

- Mallisalkun osakkeiden painotuksissa on tehty muutoksia salkun päivityksen yhteydessä.

Muutokset aiempaan mallisalkkuun nähden:

- Stora Enso Oyj paino laskettu 5 %:iin (paino aiemmin 7 %)
- Talenom Oyj paino nostettu 5 %:iin (paino aiemmin 4 %)
- Valmet Oyj:n paino nostettu 4 %:iin (paino aiemmin 3 %)

**Voit verkkopankissa tarkastella oman Sijoitusneuvontapalvelussa olevan salkkusi sisältöä suhteessa mallisalkkuun ja laskea tarvittavat toimeksiannot, jos haluat päivittää sijoitussalkkusi mallisalkun sijoitusjakauman mukaisesti.**

***Valitse ensin Sijoitukset-valikosta 'Käytössä olevat palvelut'***

***Valitse sitten 'Näytä sopimus' haluamasi Sijoitusneuvontasopimuksen kohdalta***

***Avaa Sijoitussuosituksien välilehti.***

# 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 sijoituspäätöksensä, 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