



Huhtikuu 2026

Danske Yksilöllinen Varainhoito - sijoituskorit

Danske Bank



Kuukausikommentti 04.05.2026



Huhtikuussa sijoitusmarkkinoiden huomio oli edelleen Lähi-idän tilanteessa. Vaikka ratkaisua sodan päättämiseksi ei saavutettu, niin heti huhtikuun alussa sovittu tulitauko rauhoitti sijoitusmarkkinoita ja riskisentimentti parantui huomattavasti. Lopulta globaalit osakemarkkinat nousivat euromääräisesti lähes 8 prosenttia huhtikuun aikana päätyen kaikkien aikojen korkeimmille tasoilleen. Erityisen vahvaa osakemarkkinoiden nousu oli monissa Aasian pörsseissä, joissa useat markkina-arvoltaan merkittävät yhtiöt hyötyvät globaalista tekoälyinfrastruktuurin rakentamisen voimakkaasta syklistä. Myös korkomarkkinoiden tuottokehitys oli positiivista huhtikuussa, kun markkinoiden odotukset keskuspankkien rahapolitiikasta muuttuivat hieman kevyempään suuntaan Lähi-idässä saavutetun tulitauon laskiessa pahimpia inflaatiohuolia.

Yksi merkittävä tekijä positiivisten sijoitusmarkkinatuottojen taustalla oli USA:n sitkeänä jatkunut talouskasvu. Energian hinnannoususta huolimatta huhtikuussa julkistetut taloustilastot osoittivat talouskasvun jatkuneen konsensusodotuksia vahvempina USA:ssa. Arvioimme mukaan USA:n talouden pitäisikin kestää energian hintojen nousua nyt paremmin kuin Ukrainan sodan alkaessa, koska esimerkiksi työmarkkinoiden tilanne on nyt selvästi tasapainoisempi. Odotamme myös, että öljyn hinnannousulla on aikaisempaa vähemmän negatiivisia vaikutuksia USA:n talouskasvuun, koska maa on nykyään öljyn nettoviejä. Sen sijaan öljyn nettotuojana euroalueen talous näyttäisi jo kärsineen energian hinnannoususta Yhdysvaltoja enemmän ja nopeammin.

Tästä kertovat huhtikuussa euroalueelta saadut taloustilastot, jotka ovat jääneet konsensusodotuksia heikommiksi. Hieman ristiriitaisten signaaleiden ja normaalia korkeamman epävarmuuden ympäristössä sekä USA:n että euroalueen keskuspankit päättivät jättää ohjaukskonsa ennalleen huhtikuun kokouksissaan.

Huhtikuussa sijoitusmarkkinoilla seurattiin tarkasti myös vuoden ensimmäisen neljänneksen tulosraportteja, jotka osoittivat yritysten tuloskasvun jatkuneen laaja-alaisena sekä USA:ssa, euroalueella että Aasiassa antaen tukea sijoitusmarkkinoiden positiiviselle kehitykselle.

Nostimme sijoitusstrategiamme riskitasoa huhtikuussa markkinoiden epävarmuuden hieman hellittäessä Lähi-idässä saavutetun tulitauon myötä. Myös USA:n talouskasvun sitkeys ja yritystulosten vahva kasvu puolsivat tuottohakisempää allokaatiota. Riskitason nosto toteutettiin lisäämällä sekä osake- että korkorisikin määrää allokaatorahastossa. Huhtikuun lopussa sijoitusstrategiassamme osakesijoitusten ylipainotus oli n. 5 prosenttiyksikköä.

Sijoitusstrategiamme riskitaso on neutraalitalannetta korkeampi, mikä pohjautuu odotuksiimme Yhdysvaltain vakaasta talouskasvusta ja euroalueen konsensusodotuksia vahvemmasta talouskasvusta. Lisäksi odotamme USA:n keskuspankin rahapolitiikan keventymisen antavan tukea sijoitusmarkkinoille. Toisaalta markkinaympäristö on edelleen normaalia epävakampi, mikä puoltaa normaalia maltillisempia painotuksia. Keskeisiä riskejä sijoitusmarkkinoiden kehitykselle ovat odotettua heikompi talouskasvu, odotettua korkeampi inflaatio, geopolitiikan aiheuttama epävarmuus ja energian hinnannousu.





Salkunhoidon toimet ja painotukset

Huhtikuu 2026

17%

Ylipaino vaihtoehtoiset sijoitukset

-17%

Alipaino korot

0%

Neutraalipaino osakkeet

Tehdyt muutokset ja strategia

Mitä teimme ja miksi

Nostimme sijoitusstrategiamme riskitasoa huhtikuussa markkinoiden epävarmuuden hieman hellittäessä Lähi-idässä saavutetun tulitauon myötä. Myös USA:n talouskasvun sitkeys ja yritystulosten vahva kasvu puolsivat tuottohakuisempaa allokaatiota.

Riskitason nosto toteutettiin lisäämällä sekä osakeriskiä että korkoriskiä allokaatorahastossa. Allokaatorahaston sijoitukset huomioiden osakesijoitusten painotus sijoitusstrategiasamme on huhtikuun lopussa n. 5 % -yksikköä neutraalitulannetta korkeampi.

Strategia

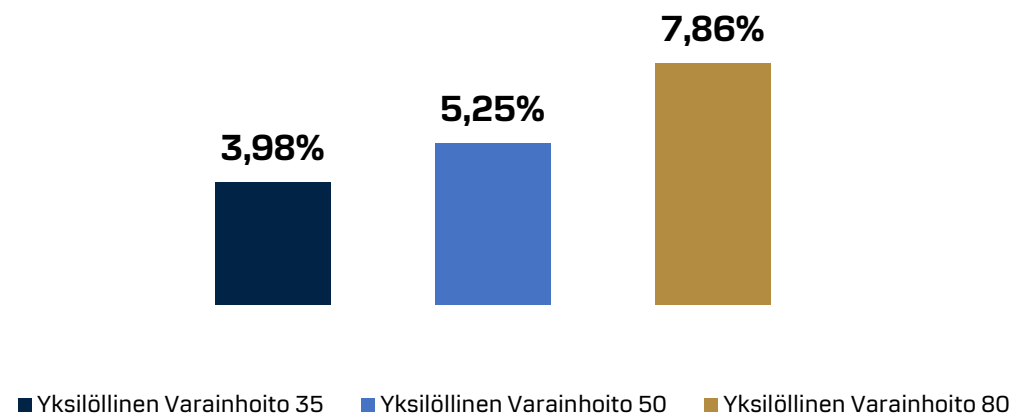
Sijoitusstrategiamme riskitaso on huhtikuun lopussa neutraalitulannetta korkeampi, mikä pohjautuu odotuksiimme Yhdysvaltain vakaasta talouskasvusta ja euroalueen konsensusodotuksia vahvemmassa talouskasvusta. Lisäksi odotamme USA:n keskuspankin rahapolitiikan keventymisen antavan tukea sijoitusmarkkinoille. Toisaalta markkinaympäristö on edelleen normaalia epävakaampi, mikä puoltaa normaalia maltillisempia painotuksia.

Keskeisiä riskejä sijoitusmarkkinoiden kehitykselle ovat odotettua heikompi talouskasvu, odotettua korkeampi inflaatio, geopolitiikan aiheuttama epävarmuus ja energian hinnannousu.

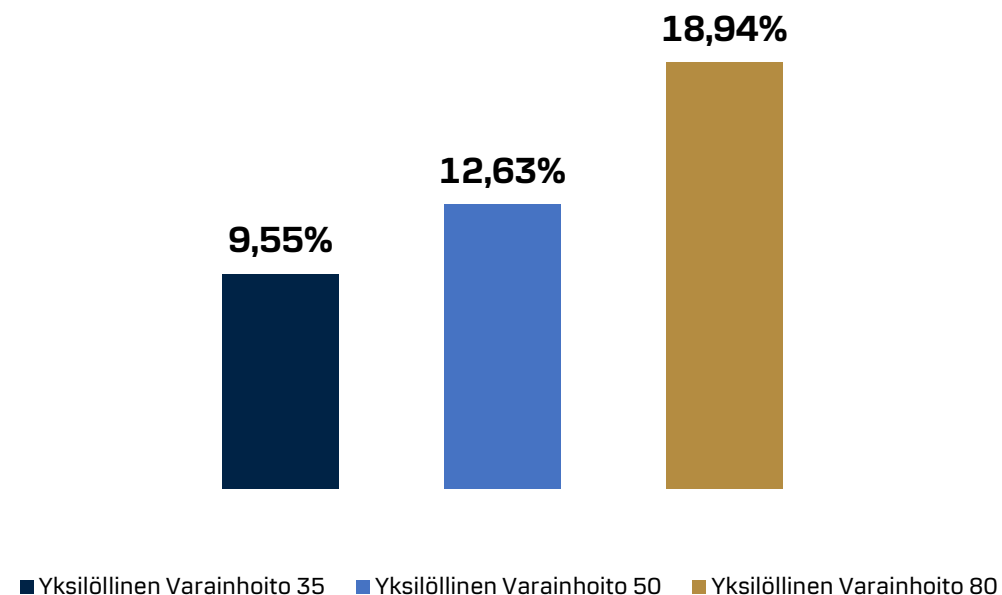


Danske Yksilöllinen Varainhoito -sijoituskorit Kehitys

1kk



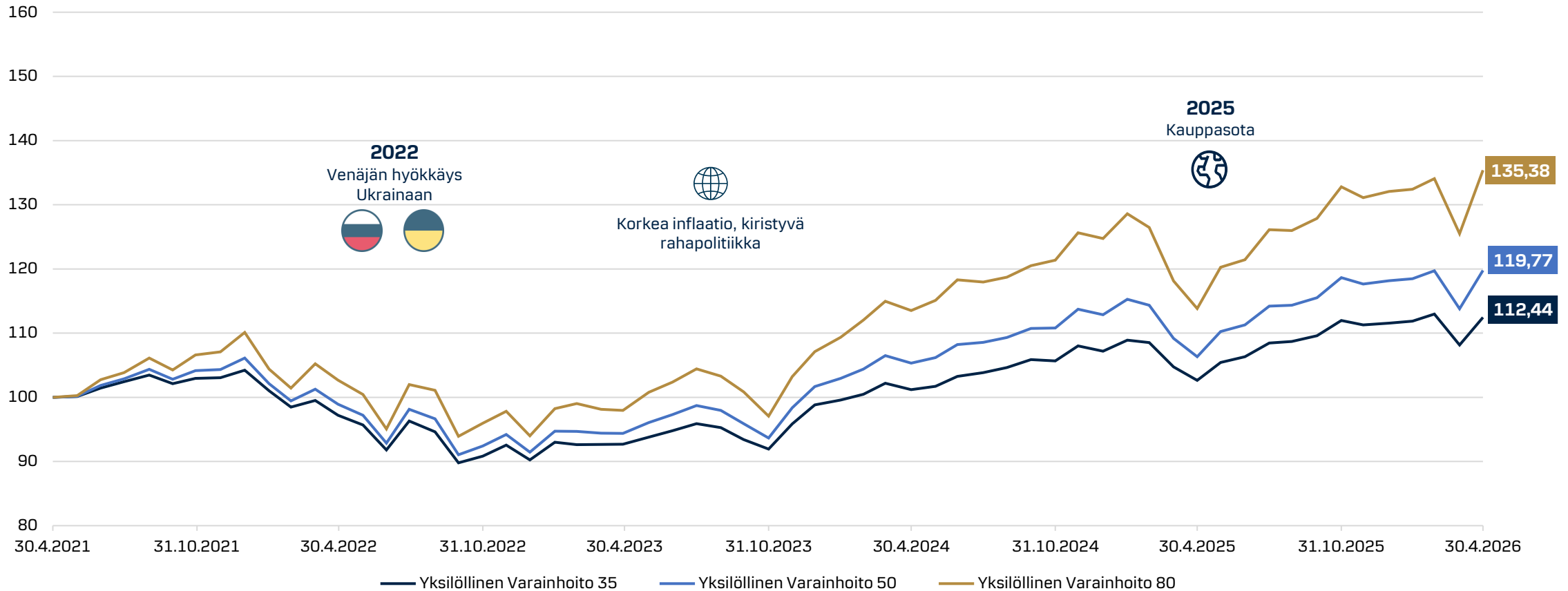
12kk





Danske Yksilöllinen Varainhoito –sijoituskorit Kehitys

5 vuotta



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 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