

POP Portfölj 3

Placeringskorg

I februari avkastade den aktiemarknaden cirka 3 % både i sina egna valutor och i euro. Uppgången var glädjande omfattande då alla huvudmarknader landade ungefär lika mycket på plus.

Resultattillväxtprognoserna förutspår en resultattillväxt på 10 % för den globala aktiemarknaden under de följande 12 månaderna. Det globala framåtblickande P/E-talet är 17,9, vilket är 15 % över mediannivån för de senaste 10 åren.

Uppgången på aktiemarknaden har varit mycket kraftig under det senaste knappa halvåret. Många goda nyheter har redan prissatts och värderingsnivåerna har stigit klart. Vi tror dock att tillväxten på aktiemarknaden har förutsättningar att hålla i sig med stöd av den ekonomiska tillväxten, resultattillväxten och centralbankernas framtida räntesänkningar.

Vi har höjt aktierna till övervikt i allokeringen. Inom aktieallokeringen är vi i övervikt i Norden och Europa. I USA, Japan och på tillväxtmarknader är vi i neutralvikt.

Räntorna på statsobligationer sjönk något under mars då centralbankerna höll fast vid sin syn om att styrräntorna kommer att sänkas i år, även om den avtagande inflationstakten har bromsats in något. Marknaden prissätter räntesänkningar på ca 60 räntepunkter från Fed i år. ECB förväntas sänka räntorna med nästan 100 räntepunkter fram till slutet av året på grund av de svagare tillväxtutsikterna.

Vi har sänkt de korta räntorna inom allokeringen från övervikt till neutralvikt. De långa räntorna är fortfarande i undervikt. Avkastningspotentialen för korta räntor är god tills centralbankerna kommer igång ordentligt med räntesänkningarna, det är alltså ingen brådska med att öka löptidsrisken. I ränteallokeringen överviktar vi tillväxtmarknadernas statsobligationer i lokal valuta samt InvestmentGrade- och High Yield-företagsobligationer. Tillväxtmarknadernas statsobligationer i dollar är i neutralvikt och euroområdet statsobligationer i stor undervikt.

Informationen i denna publikation avser läget vid tiden för publikationens avfattande och den kan snabbt bli inaktuell. AktiaBank Abp, Aktia Fondbolag Ab och Aktia Livförsäkring Ab frånsäger sig allt ansvar för direkt eller indirekt förlust eller skada som följer av att kunder använder denna publikation som grund för sina investeringsbeslut. Den historiska avkastningen är ingen garanti för framtida utveckling. Värdet på det finansiella instrumentet kan stiga eller sjunka, och placeraren kan förbra sina placerade medel helt eller delvis. Även den förväntade avkastningen kan utebli. Detta är inte en av Aktia Bank Abp given individuell rekommendation för kunden. Aktia Bank Abp ansvarar inte för resultatet av kundens placeringsverksamhet. Kundens framtida resultatet omfattas av beskattning beroende på varje investerares personliga situation och som kan förändras i framtiden. Kunden bör alltid innan placeringsbeslutet bekanta sig med det finansiella instrumentets egenskaper, kostnader och risker, vilka framgår till exempel ur faktablad och fondprospekt. Fonderna förvaltas av Aktia Fondbolag Ab. Placeringskorgarna förvaltas av Aktia Livförsäkring Ab. Aktia Bank Abp fungerar som ombud för Aktia Fondbolag Ab och Aktia Livförsäkring Ab. Stadgarna, fondprospekten, faktablad och övriga officiella dokument för fonder vilka förvaltas av Aktia Fondbolag Ab och placeringskorgar som förvaltas av Aktia Livförsäkring Ab samt Aktia Bank Abp:s meddelande till investerare finns tillgängliga utan avgift på svenska och finska på Aktias verksamhetsställen eller på adressen www.aktia.fi