

POP Salkku 1

Sijoituskori

Globaalit osakemarkkinat tuottivat maaliskuussa sekä omissa valuutoissaan että euroissa noin 3 %. Nousu oli ilahduttavan laajapohjaista kaikkien päämarkkinoiden päätyessä plussalle suunnilleen saman verran.

Tuloskasvuennusteet ennakoivat globaaleille osakemarkkinoille 10 % tuloskasvua seuraavan 12 kuukauden aikana. Globaali eteenpäin katsova P/E on 17,9, mikä on 15 % yli viimeisen 10 vuoden mediaanitason.

Osakemarkkinoilla on takanaan hurja nousu viimeisen vajaan puolen vuoden aikana. Paljon hyviä uutisia on jo hinnoiteltu sisään ja arvostustasot ovat nousseet selvästi. Uskomme kuitenkin siihen, että osakemarkkinoiden nousulla on eväitä jatkua talouskasvun, tuloskasvun ja keskuspankkien tulevien koronlaskujen tukemina.

Olemme nostaneet osakkeet allokaatiossa ylipainoon. Osakeallokaation sisällä olemme ylipainossa Pohjoismaissa ja Euroopassa. USA:ssa, Japanissa ja kehittyvillä markkinoilla olemme neutraalipainossa.

Valtionlainakorot laskivat hiukan maaliskuun aikana, kun keskuspankit pitivät kiinni näkemyksestään, että ohjaukorkoja tullaan laskemaan tämän vuoden aikana, vaikka inflaation hidastumisessa onkin otettu vähän takapakkia. Markkinat hinnoittelevat Fediltä tälle vuodelle noin 60 korkopisteen verran koronlaskuja. EKP:n odotetaan laskevan korkoja vuoden loppuun mennessä lähes 100 korkopistettä heikompien kasvunäkymien takia.

Olemme laskeneet lyhyet korot allokaatiossa ylipainosta neutraalipainoon. Pitkät korot ovat edelleen alipainossa. Lyhyiden korkojen tuottopotentialiaali on hyvä niin kauan, kunnes keskuspankit pääsevät kunnolla vauhtiin koronlaskuissaan, joten kiirettä lisätä juoksuaikariskiä ei ole. Korkoallokaatiossa ylipainotamme kehittyvien markkinoiden paikallisvaluuttamääräisiä valtionlainoja sekä Investment Grade- ja High Yield -yrityslainoja. Dollarimääräiset kehittyvien markkinoiden valtionlainat ovat neutraalipainossa ja euroalueen valtionlainat isossa alipainossa.

Tässä raportissa esitetyt tiedot koskevat julkaisun kirjoittamisaikaan vallinnutta tilannetta ja tiedot voivat tai ovat voineet muuttua. Aktia Pankki Oyj, Aktia Rahastoyhtiö Oy tai Aktia Henkivakuutus Oy eivät vastaa mistään välittömästä tai välillisestä tappiosta tai vahingosta joka aiheutuu siitä, että asiakas on käyttänyt julkaisua sijoituspäätöksensä perusteena. Rahoitusvälineen historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahoitusvälineen arvo voi nousta tai laskea, ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa varat kokonaan tai osittain. Myös odotettu tuotto voi jäädä saamatta. Tämä ei ole Aktia Pankki Oyj:n antama yksilöllinen suositus asiakkaalle. Aktia Pankki Oyj ei vastaa asiakkaan sijoitustoiminnan tuloksesta. Asiakkaan tuleva sijoitustoiminnan tulos riippuu verotuksesta, joka puolestaan riippuu kunkin sijoittajan henkilökohtaisesta tilanteesta ja voi muuttua jatkossa. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahoitusvälineen ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät esimerkiksi avaintietoasiakirjasta ja rahastoesitteestä. Rahastoja hallinnoi Aktia Rahastoyhtiö Oy. Sijoituskoreja hallinnoi Aktia Henkivakuutus Oy. Aktia Pankki Oyj toimii Aktia Rahastoyhtiö Oy:n ja Aktia Henkivakuutus Oy:n asiamiehenä. Säännöt, rahastoesitteet, avaintietoasiakirjat ja muut viralliset asiakirjat Aktia Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimille rahastoille ja Aktia Henkivakuutus Oy:n sijoituskoreille sekä Aktia Pankki Oyj:n sijoittajatiedote ovat saatavissa veloitusetta suomen- ja ruotsinkielisenä Aktian toimipisteissä ja osoitteessa www.aktia.fi.