

FENNIA KORKEA

PERUSTIEDOT

Sijoituskorinhoitaja S-Pankki Oyj

Sijoituskoriosuuden arvo (EUR) 11,44

Sijoituskorin pääoma (M€) 67,3

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 0,33 %

Vertailuindeksit

MSCI Daily Net TR USA EUR 30,00 %

MSCI Daily Net TR Europe Euro 22,50 %

MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR 11,25 %

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury TR 7,50 %

OMX Helsinki Benchmark CAP GI 7,50 %

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged 5,00 %

ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained Index 3,75 %

J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month 3,75 %

MSCI Daily Net TR Japan Euro 3,75 %

Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Total Return Index Value Hedged 2,50 %

Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Total Return Index Unhedged 2,50 %

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 1.12.2024

Tunnisteet

ISIN F00001NRHB

Bloomberg

SIJOITUSKORINHOITAJAN KOMMENTTI

Toukokuussa Yhdysvaltojen ja Iranin välinen sota hallitsi makrotaloudellista ympäristöä ja johti energian vetämään voimakkaaseen inflaatiopiikkiin. Yhdysvaltain tuottajahintaindeksi (PPI) nousi 6 prosenttia vuodentakaisesta, eli nopeimmin sitten vuoden 2022. Myös kuluttajainflaatio (PCE) saavutti 3,8 prosentin tason, mikä sai Fedin edustajat avoimesti keskustelemaan koronnostoista ja luopumaan keventämispainotteisesta linjasta. EKP viestitti, että kesäkuun koronnosto on "käytännössä väistämätön", ja Bloombergin kysely ennakoiki kahta 25 korkopisteen nostoa vuoden 2026 aikana.

Japani johti kaikkia osakemarkkinoiden alueita Nikkein noustessa 11,9 prosenttia. Perässä seurasivat MSCI kehittyvät markkinat (+9,5 %) ja Yhdysvaltain teknologiasektori (NASDAQ +8,4 %, S&P 500 +5,2 %). Eurooppa jäi selvästi jälkeen: Euro Stoxx 50 nousi 2,9 prosenttia ja Suomen HEX25 2,3 prosenttia. Sen sijaan Kiinan osakemarkkinat laskivat: Shanghai Composite -1,1 prosenttia ja Hang Seng -2,3 prosenttia. Yhdysvaltain korot nousivat: 10 vuoden korko nousi 6,7 korkopistettä 4,44 prosenttiin ja 2 vuoden korko nousi 12,4 korkopistettä 4,01 prosenttiin. Sen sijaan Saksan korot laskivat heikompien kasvuodotusten myötä: 10 vuoden korko laski 9,9 korkopistettä 2,94 prosenttiin ja 2 vuoden korko laski 11,5 korkopistettä 2,53 prosenttiin. Dollari vahvistui maltillisesti suhteessa euroon tasolle 1,166.

Aktiivisesti hoidetuista osakerahastoista parhaiten tuotti Handelsbanken USA Index Criteria -rahasto 7,9 prosentin tuotolla. S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake -rahaston (+6,5 %) ja S-Pankki USA Osake (+5,0 %) arvot nousivat vahvasti. Japaniin sijoittava Fidelity MSCI Japan Index -rahasto tuotti 5,5 prosenttia. Suomeen sijoittava S-Pankki Fenno -rahasto tuotti 3,0 prosenttia.

Korkosijoituksissa eri omaisuusluokkien väliset tuottoerot jäivät pieniksi. Parhaiten tuottivat euroalueen valtionlainat (+1,2 %) ja korkean riskin yritysainat (+1,1 %). Kehittyvien korkomarkkinoiden (+1,0 %) sekä hyvän luottoluokituksen yritysainojen (+0,9 %) tuotot jäivät näistä vain hieman.

Toukokuun lopussa osakkeiden paino on neutraali. Kevensimme jo maaliskuussa osakeriskiä ripeästi Iranin sodan alettua. Osakemarkkinoiden sisällä ylipainotamme Eurooppaa ja alipainotamme Yhdysvaltoja. Eurooppa kärsi sodan alkuvaiheessa muita alueita enemmän, joten tilanteen rauhoittuminen Lähi-idässä näkyisi siellä todennäköisesti nopeasti etenkin energian hinnan, toimitusketjujen ja sijoittajien riskinottohalukkuuden kautta. Yhdysvaltojen osalta pidämme alipainon ennallaan, sillä markkina on toipunut voimakkaasti kevään pohjilta ja suuri osa myönteisistä odotuksista on jo hinnoiteltu. Korkosijoituksissa suosimme kehittyviä korkomarkkinoita sekä hyvän luottoluokituksen yritysainoja, kun taas lyhyen koron sijoitukset ovat alipainossa.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Sijoituskorin tuotto	Indeksin tuotto	Sijoituskori vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	5,15 %	4,90 %	-	-
3 kuukautta	5,05 %	5,20 %	-	-
12 kuukautta	16,02 %	16,47 %	16,02 %	16,47 %
3 vuotta				
5 vuotta				
vuoden alusta	7,42 %	10,00 %	-	-
alusta	14,40 %	12,66 %	-	-

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Handelsbanken USA Indeksi Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	26,63 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	Osakkeet	Suomi	10,60 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	Osakkeet	Suomi	10,44 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	7,93 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	7,83 %
S-Pankki USA Osake A	Osakkeet	Suomi	7,11 %
Handelsbanken Eurooppa Indeksi Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	5,13 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	4,87 %
Fidelity MSCI Japan Index Fund P EUR ACC	Osakkeet	Irlanti	4,11 %
Handelsbanken Global Digital (A10 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	3,97 %

SIJOITUSTEN JAKAUMA

