

FENNIA KORKO

PERUSTIEDOT

Sijoituskorinhoitaja S-Pankki Oyj

Sijoituskoriosuuden arvo (EUR) 10,38

Sijoituskorin pääoma (M€) 4,6

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 0,33 %

Vertailuindeksit

Bloomberg Barclays Euro
Aggregate Treasury TR 30,00 %Bloomberg Barclays Euro
Aggregate Corporate Total
Return Index Value Unhedged 20,00 %ICE BofAML European Currency
Developed Markets High Yield
Constrained Index 15,00 %J.P. Morgan Cash Index Euro
Currency 1 Month 15,00 %Bloomberg Barclays Emerging
Markets Sovereign Total Return
Index Value Hedged 10,00 %Bloomberg Barclays EM Local
Currency Government 10 %
Country Capped Total Return
Index Unhedged 10,00 %

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 1.12.2024

Tunnisteet

ISIN F00001NRH8

Bloomberg

SIOITUSKORINHOITAJAN KOMMENTTI

Maaliskuussa osakemarkkinat laskivat ja pitkien valtionlainojen korot sekä yrityslainojen riskilisät nousivat. Markkinaliikkeet voimistuivat Israelin ja Yhdysvaltojen hyökättyä Iraniin. Euroissa laskettuna suurimman pudotuksen kokivat kehittyvien markkinoiden (-10,9 %), Japanin (-10,3 %) ja Euroopan (-7,7 %) osakemarkkinat. Yhdysvaltojen markkinat (-2,6 %) laskivat muita vähemmän, sillä dollari vahvistui 2,2 prosenttia suhteessa euroon. Suomen osakemarkkina (-3,6 %) selvisi verrattain pienellä korjauksella. Salkun korkosijoitusten arvot laskivat.

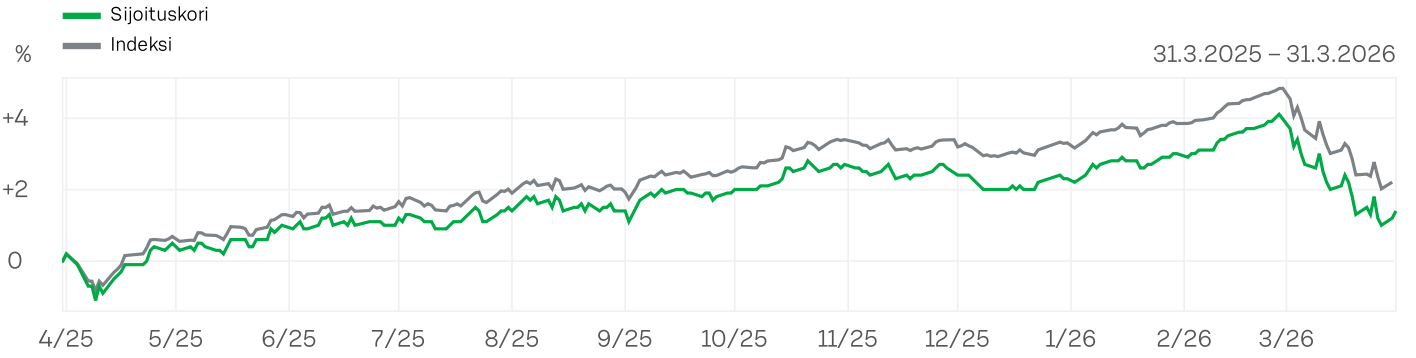
Lyhyen koron sijoituksia lukuun ottamatta kaikki korkosijoitukset tuottivat negatiivisesti. Heikoimmat tuotot kirjattiin kehittyvien korkomarkkinoiden rahastoissa. Euroalueen valtionlainoihin sijoittavan rahaston pudotus oli -3,4 prosenttia. Yrityslainapuolella S-Pankki Yrityslaina Korko -rahasto tuotti -2,4 prosenttia, ja korkean riskiin yrityslainoihin sijoittava S-Pankki High Yield Eurooppa Korko -rahasto -1,6 prosenttia.

Vielä kuukausi sitten positiiviset talousnäkömät, yritysten vahva tuloskasvu ja maltillinen inflaatio tukivat riskinottoa. Iranin sodan alun jälkeen energiahinnat ovat nousseet voimakkaasti, mikä nostaa inflaatiolukuja nopeasti, ellei kriisiin saada ratkaisua. Perusskenaariomme on, että kriisi ratkea kohtuullisessa ajassa, eikä siitä aiheudu suurta häiriötä globaaliin talouteen tai yritysten tuloskehitykseen. Korkosijoituksissa lisäsimme kehittyvien korkomarkkinoiden painoa. Suosimme lisäksi edelleen eurooppalaisia korkean luottoluokituksen yrityslainoja. Uskomme molempien segmenttien suotuisan kehityksen jatkuvan, kun Lähi-idän tilanne rauhoittuu. Lyhyen koron sijoitukset jatkavat korkoalokaatiossa alipainossa.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Sijoituskorin tuotto	Indeksin tuotto	Sijoituskori vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-2,60 %	-2,36 %	-	-
3 kuukautta	-0,88 %	-0,92 %	-	-
12 kuukautta	1,40 %	2,36 %	1,40 %	2,36 %
3 vuotta				
5 vuotta				
vuoden alusta	-0,88 %	-0,92 %	-	-
alusta	1,10 %	0,00 %	-	-

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	29,42 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	24,63 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	23,83 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	15,99 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	6,13 %
JPM Funds - Europe High Yield Bond Fund A EUR ACC	Korkosijoitukset	Luxemburg	-

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Korkosijoitukset 100%