

FENNIA MATALA

PERUSTIEDOT

Sijoituskorinhoitaja S-Pankki Oyj

Sijoituskoriosuuden arvo (EUR) 10,46

Sijoituskorin pääoma (M€) 32,7

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 0,33 %

Vertailuindeksit

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury TR 22,50 %

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged 15,00 %

ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained Index 11,25 %

J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month 11,25 %

MSCI Daily Net TR USA EUR 10,00 %

Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Total Return Index Value Hedged 7,50 %

Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Total Return Index Unhedged 7,50 %

MSCI Daily Net TR Europe Euro 7,50 %

MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR 3,75 %

OMX Helsinki Benchmark CAP GI 2,50 %

MSCI Daily Net TR Japan Euro 1,25 %

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 1.12.2024

Tunnisteet

ISIN F00001NRH9

Bloomberg

SIJOITUSKORINHOITAJAN KOMMENTTI

Tammikuussa osakemarkkinat nousivat. Parhaiten tuottivat kehittyvät markkinat (+7,5 %) ja Japani (+5,2 %). Euroopassa kasvu oli 3,1 prosenttia ja Suomessa 1,8 prosenttia. Yhdysvaltalaisosakkeiden euromääräinen tuotto jäi dollarin heikkenemisen vuoksi lähes nolnaan. Kuukauden markkinaheiluntaa lisäsivät geopolittiset tapahtumat Grönlannissa, Venezuelassa ja Iranissa sekä Trumpin tariffiuhkaukset. Osake- ja korkosijoitukset tuottivat molemmat positiivisesti.

Osakesijoitusten nousukärjessä kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot, joiden arvo nousi yli 6 prosenttia. Eurooppaan keskittyvien rahastojen arvot nousivat reilut 3 prosenttia. Kaikki korkosijoitukset tuottivat positiivisesti. Tuottokärjessä olivat valtionlainoihin ja korkean luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittavat rahastot, joiden arvot nousivat 0,7–0,9 prosenttia. Korkean riskin yritysainoihin sijoittava S-Pankki High Yield Eurooppa Korke -rahasto tuotti 0,6 prosenttia.

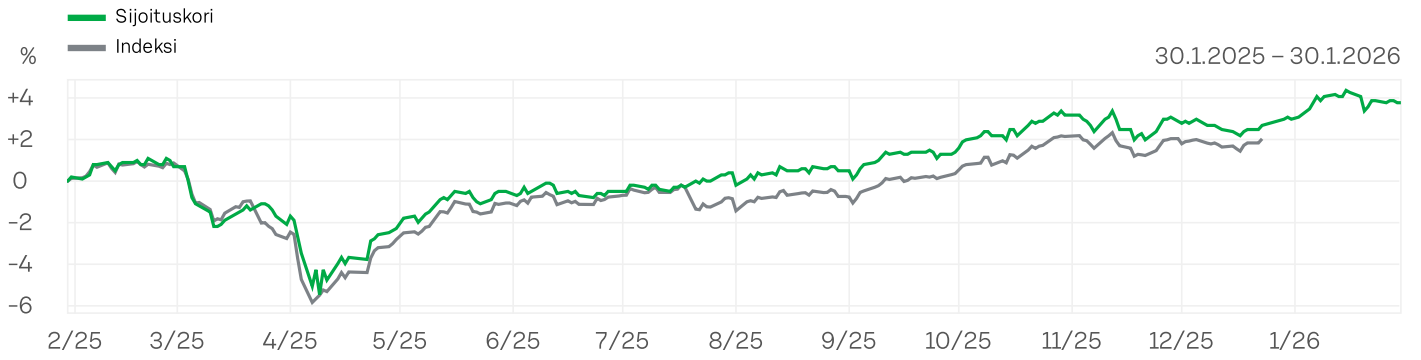
Kuukauden vaihtuessa osakkeiden osuus salkussa oli ylipainossa. Osakesijoituksia tukevat positiiviset talousnäkömät, vahva tuloskasvu ja maltillinen inflaatio. Lisäksi Yhdysvaltojen keskuspankin odotetaan keventävän rahapolitiikkaansa. Osakkeiden sisällä nostimme tammikuussa Japanin osakepainon alipainosta neutraaliksi ja vastaavasti kevensimme Yhdysvaltoja ylipainosta neutraaliin. Heikko jeni parantaa japanilaisten vientiyhtiöiden kilpailukykyä ja tulospainetta. Inflaatio näyttää tuoreiden tilastojen mukaan hidastuvan ja hallituksen verohelpotukset tukevat kotimarkkinoita. Yhdysvalloissa poliittiset riskit, heikot työmarkkinat sekä odotus korkojen laskusta kasvattavat dollarin heikkenemisen riskiä. Kriittisyys yhtiöiden tekoälyinvestointeja kohtaan on lisääntynyt, mikä on tuonut painetta suurelle teknologiasektorille.

Korkosijoituksissa laskimme korkean riskin yritysainojen painoa neutraaliin niiden kalliin hinnoittelun vuoksi. Suosimme edelleen eurooppalaisia korkean luottoluokituksen yritysainoja. Euroalueen talouskuva näyttää piristymisen merkkejä, ja yritysten fundamentit ja sijoittajakysyntä näyttää vahvalta. Lyhyen koron sijoitukset ovat korkoalokaatiossa alipainossa, mutta nyt aiempaa vähemmän.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Sijoituskorin tuotto	Indeksin tuotto	Sijoituskori vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	0,67 %	0,00 %	-	-
3 kuukautta	0,58 %	0,00 %	-	-
12 kuukautta	3,77 %	0,00 %	3,77 %	0,00 %
3 vuotta				
5 vuotta				
vuoden alusta	0,77 %	0,00 %	-	-
alusta	4,60 %	0,00 %	-	-

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	24,43 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	16,62 %
S-Pankki Yrittäjälaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	16,12 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	12,19 %
S-Pankki USA Osake A	Osakkeet	Suomi	7,61 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	Osakkeet	Suomi	4,82 %
Handelsbanken USA Indeksi Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	4,29 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	Osakkeet	Suomi	3,10 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	2,67 %
Handelsbanken Eurooppa Indeksi Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	1,73 %

SIJOITUSTEN JAKAUMA

