KUUKAUSIKATSAUS 30.9.2026

FENNIA MATALA

PERUSTIEDOT

Sijoituskorinhoitaja S-Pankki Oyj

Sijoituskoriosuuden arvo (EUR)	10,58
Sijoituskorin pääoma (M€)	29,7
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 Goverment 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	FI0001NRH9
Bloomberg	

SIJOITUSKORINHOITAJAN KOMMENTTI

Syyskuussa markkinoiden kehitys eriytyi voimakkaasti alueittain. Yhdysvaltain teknologiasektori johti nousua, kun Nasdaq 100 nousi 4,6 prosenttia samalla, kun S&P 500:n tuotto dollareissa jäi maltilliseen 0,4 prosenttiin. MSCI USA nousi euromääräisesti 2,6 prosenttia teknologiaosakkeiden tukemana, kun taas MSCI Japani tuotti 1,1 prosenttia ollen tarkastelujoukon vahvin markkina omassa valuutassaan. MSCI Eurooppa heikkeni 1,9 prosenttia energian hintojen nousun ja uudelleen voimistuneiden inflaatiohuolten painamana. Myös MSCI Kehittyvät markkinat laski 1,0 prosenttia.

Korkomarkkinoilla koettiin voimakas myyntiaalto molemmin puolin Atlanttia. Yhdysvaltain 10 vuoden valtionlainan korko nousi noin 54 korkopistettä 5,29 prosenttiin ja 2 vuoden korko 4,89 prosenttiin. Nousun taustalla oli odotuksia korkeampi elokuun inflaatioluku, joka johti Fedin tekemään koronnoston sekä viestimään rahapolitiikan jatkuvan tiukkana. Euroopassa Saksan 10 vuoden valtionlainan korko nousi 3,59 prosenttiin ja 2 vuoden korko 3,21 prosenttiin. EKP nosti ohjauskorkoaan 25 korkopisteellä 2,5 prosenttiin sekä tarkisti inflaatioennusteitaan ylöspäin energian hintojen nousun vuoksi. Valuuttamarkkinoilla Yhdysvaltain dollari vahvistui selvästi. Iranin konfliktin jatkuminen piti energian hinnat nousussa ja kiihdytti erityisesti Euroopan inflaatiota.

Yhdysvaltoihin ja teknologiaan painottuneet osakerahastot menestyivät parhaiten, kun taas eurooppalaiset korkosijoitukset jäivät jälkeen. Kuukauden selkeä voittaja oli Handelsbanken Global Digital (+9,17 %), jota seurasivat S-Pankki USA Osake (+3,27 %) ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake (+2,72 %). Kaikki korkorahastot sekä eurooppalaiset osakerahastot päätyivät negatiiviselle puolelle. Heikoin rahasto oli S-Pankki Euro Valtionlaina Korko (-2,37 %), jota seurasivat S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake (-2,25 %) ja S-Pankki Eurooppa Osake (-2,08 %). S-Pankki High Yield Eurooppa Korko laski 1,63 prosenttia. S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko laski 1,6 prosenttia ja S-Pankki Yrityslaina Korko laski 1,7 prosenttia.

Näkemyksemme osakemarkkinoista säilyy myönteisenä, sillä talouskehitystä ennakoivat mittarit ovat jatkaneet vahvistumistaan useimmilla markkinoilla. Samalla yritysten tuloskehitys on pysynyt vahvana. Alueellisesti suosimme kehittyvien markkinoiden osakkeita. Korkosijoituksissa painotamme edelleen kehittyvien markkinoiden lainoja sekä eurooppalaisia yrityslainoja. Alipainotamme valtionlainoja sekä rahamarkkinasijoituksia.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Sijoituskorin tuotto	Indeksin tuotto	Sijoituskori vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-1,12 %	-1,19 %	-	-
3 kuukautta	-1,40 %	-1,35 %	-	-
12 kuukautta	3,52 %	5,18 %	3,52 %	5,18 %
3 vuotta				
5 vuotta				
vuoden alusta	1,93 %	3,24 %	-	-
alusta	5,80 %	5,94 %	-	-

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki Yrityslaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	17,74 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	16,24 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	16,22 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	12,91 %
S-Pankki USA Osake A	Osakkeet	Suomi	12,43 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	Osakkeet	Suomi	6,19 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	Osakkeet	Suomi	4,45 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	2,79 %
S-Pankki Fenno Osake A	Osakkeet	Suomi	2,46 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	Osakkeet	Suomi	2,20 %

SIJOITUSTEN JAKAUMA

