KUUKAUSIKATSAUS 30.10.2026

FENNIA MATALA

PERUSTIEDOT

Sijoituskorinhoitaja S-Pankki Oyj

Sijoituskoriosuuden arvo (EUR)	10,55
Sijoituskorin pääoma (M€)	30,1
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

Lokakuu oli osakemarkkinoilla alueellisesti hyvin kaksijakoinen kuukausi. Kehitystä ohjasi AI-teemasta poispäin laajentunut rotaatio sekä Yhdysvaltojen ja Iranin välisen sodan jatkuva vaikutus energiamarkkinoihin. Aasia kärsi myyntipaineesta eniten. Indekseistä Nikkei 225 laski 8,2 prosenttia ja MSCI Emerging Markets 8,3 prosenttia, kun siru- ja puolijohdeyhtiöiden osakkeiden lasku jatkui koko kuukauden. S&P 500 -indeksi laski maltillisemmin, 1,1 prosenttia, mutta myös sitä painoi teknologiasektorin heikkous. Sitkeä inflaatio ja korkealla pysyneet rahoituskustannukset pitivät sijoittajien tunnelmat varovaisina. Eurooppa erottui edukseen, ja MSCI Eurooppa -indeksi nousi 2,3 prosenttia.

Korkomarkkinoilla sekä Fed että EKP pitivät ohjauskorkonsa ennallaan lokakuussa, mutta jättivät selvästi oven auki joulukuun koronnostolle inflaatiopaineiden jatkuessa. Fedin ensisijaisesti seuraama inflaatiomittari kiihtyi kolmannella vuosineljänneksellä. Tämä tuki valtionlainojen selvää vahvistumista eli korkojen laskua sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa. Valuuttamarkkinoilla euron arvo Yhdysvaltain dollaria vastaan heikkeni 0,7 prosenttia tasolle 1,116.

Lokakuussa osakerahastojen tuotot erosivat voimakkaasti maantieteellisen painotuksen ja sijoitusteeman mukaan, kun taas korkorahastot pitivät kokonaisuutena hyvin pintansa. Kuukauden selvästi heikoin rahasto oli Handelsbanken Global Digital (-10,4 %), jonka kehitykseen heijastui voimakas rotaatio pois tekoäly- ja digitalisaatioteemoista. Tämä painoi teknologiapainotteisia sijoitusstrategioita maailmanlaajuisesti. Myös Japani painoi tuottoja. Fidelity MSCI Japan Index Fund -rahasto (-4,7 %) kärsi Nikkei-indeksin voimakkaasta laskusta. Yhdysvaltoihin sijoittavien osakerahastojen tuotot jäivät niin ikään negatiivisiksi, mutta lasku oli maltillisempaa. Rahastoista Handelsbanken USA Index laski 3,3 prosenttia ja S-Pankki USA Osake 3,0 prosenttia S&P 500 -indeksin maltillisen laskun mukana. Passiivinen ESG-vaihtoehto S-Pankki Passiivinen USA ESG -rahasto (-0,3 %) pärjäsi selvästi paremmin vähäisemmän teknologiapainonsa ansiosta.

Eurooppalaiset osakerahastot olivat kuukauden valopilkku. Rahastoista S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG (+4,5 %) ja S-Pankki Eurooppa Osake (+3,5 %) hyötyivät Euroopan osakemarkkinoiden vahvemmasta kehityksestä ja sijoittajien rotaatiosta defensiivisempiin yhtiöihin. Korkosijoituksissa lähes kaikki rahastot ylsivät positiiviseen tai lähelle nollaa jääneeseen tuottoon markkinakorkojen laskiessa laajasti eri maturiteeteissa. Rahastoista parhaiten kehittyivät S-Pankki Euro Valtionlaina Korko (+1,3 %) ja S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko (+1,3 %). Niitä seurasivat S-Pankki Yrityslaina Korko -rahasto (+0,8 %) ja S-Pankki Lyhyt Korko -rahasto (+0,2 %). S-Pankki High Yield Eurooppa (-0,6 %) oli korkorahastoista ainoa negatiiviseen tuottoon jäänyt rahasto, mikä heijasti luottoriskipreemioiden levenemistä riskinottohalukkuuden heikentyessä.

Kansainvälinen valuuttarahasto IMF nosti ennusteensa vuoden 2026 maailmantalouden kasvusta 3,1 prosenttiin, mutta varoitti talouden kestokyvyn olevan edelleen koetuksella sodan ja korkeiden energiahintojen muodostaman kaksinkertaisen rasitteen vuoksi. Yhdysvaltain välivaalien jälkeen on tyypillisesti osunut osakemarkkinoilla vahva kausi, joka yhdessä talouden ja yritysten tulosten vahvuuden kanssa sai meidät pitämään osakemarkkinoiden suhteellisen painon korkeana. Osakkeiden sisällä suosimme kehittyvien talouksien osakemarkkinoita. Korkosijoituksissa painotamme edelleen kehittyvien markkinoiden lainoja ja yrityslainoja. Painot euroalueen valtionoissa ja lyhyen koron sijoituksissa ovat normaalia matalammalla tasolla.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Sijoituskorin tuotto	Indeksin tuotto	Sijoituskori vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-0,28 %	0,36 %	-	-
3 kuukautta	-0,66 %	0,08 %	-	-
12 kuukautta	1,44 %	3,71 %	1,44 %	3,71 %
3 vuotta				
5 vuotta				
vuoden alusta	1,64 %	3,61 %	-	-
alusta	5,50 %	6,32 %	-	-

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki Yrityslaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	17,97 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	16,47 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	16,45 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	12,82 %
S-Pankki USA Osake A	Osakkeet	Suomi	12,23 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	Osakkeet	Suomi	5,75 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	Osakkeet	Suomi	4,56 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	2,81 %
S-Pankki Fenno Osake A	Osakkeet	Suomi	2,36 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	Osakkeet	Suomi	2,22 %

SIJOITUSTEN JAKAUMA

