

FENNIA MATALA

PERUSTIEDOT

Sijoituskorinhoitaja S-Pankki Oyj

Sijoituskoriosuuden arvo (EUR) 10,66

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 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

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	2,50 %	2,32 %	-	-
3 kuukautta	0,66 %	1,33 %	-	-
12 kuukautta	6,28 %	7,40 %	6,28 %	7,40 %
3 vuotta				
5 vuotta				
vuoden alusta	2,70 %	3,87 %	-	-
alusta	6,60 %	6,58 %	-	-

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIOJITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	22,26 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	18,48 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	18,06 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	11,39 %
S-Pankki USA Osake A	Osakkeet	Suomi	8,21 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	Osakkeet	Suomi	3,78 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	Osakkeet	Suomi	3,77 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	2,94 %
Handelsbanken USA Indeksi Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	2,37 %
S-Pankki Fenno Osake A	Osakkeet	Suomi	1,90 %

SIJOITUSTEN JAKAUMA

