

Mikkelin kaupunki

Tilannekatsaus per 30.6.2026

Tiivistelmäraportti

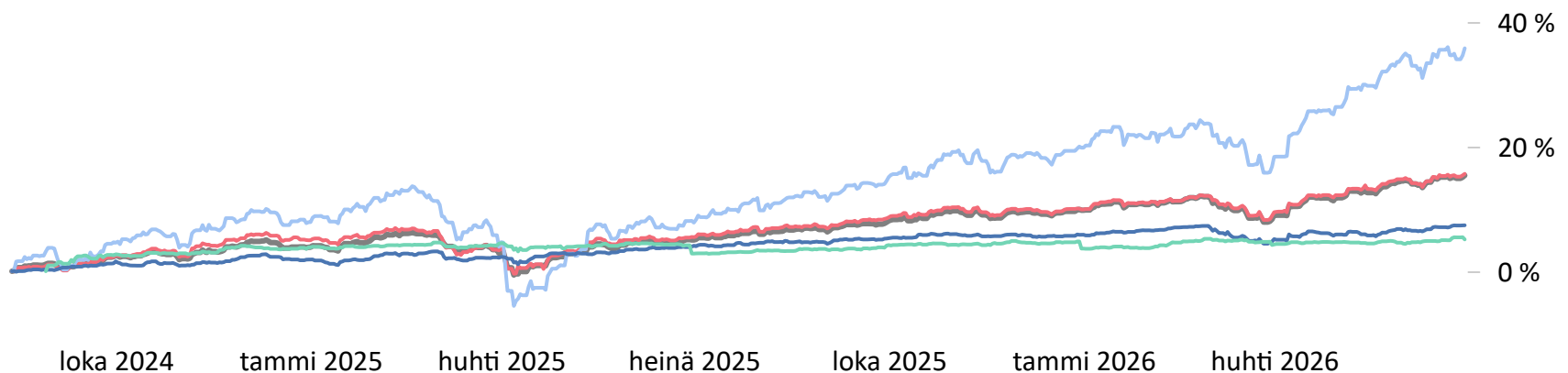
Allokaatio ja kokonaistuotto

30.6.2026

Omaisuuslaji	Markkina-arvo	Hankinta-arvo	Paino	Neutraalipaino	Vaihteluvälin ala- ja ylarajat	Yli-/alipaino
Käteinen	267 489 €		0,3 %	0 %	0 % - 0 %	0,3 %
Korkosijoitukset	63 262 767 €	60 317 490 €	60,7 %	60 %	50 % - 100 %	0,7 %
Osakesijoitukset	33 060 750 €	26 677 109 €	31,7 %	30 %	0 % - 40 %	1,7 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	7 681 819 €	7 650 851 €	7,4 %	10 %	0 % - 15 %	-2,6 %
Yhteensä	104 272 825 €	94 645 449 €	100,0 %	100 %		0,0 %

Koko salkun ja omaisuuslajien tuoton kehitys väliltä 13.8.2024-30.6.2026

● Salkun kokonaistuotto ● Vertailuindeksi ● Osakesijoitukset ● Korkosijoitukset ● Vaihtoehtoiset



Omaisuuslaji	Markkina-arvo	Paino	3kk	6kk	12kk	YTD	Tuotto p.a	Alusta*
Käteinen	267 489 €	0,3%						
Korkosijoitukset	63 262 767 €	60,7%	2,5 %	1,4 %	3,3 %	1,4 %	3,9 %	7,4 %
High yield	6 057 824 €	5,8%	3,2 %	1,8 %	3,5 %	1,8 %	4,7 %	9,0 %
Investment grade	29 980 254 €	28,8%	2,4 %	1,3 %	2,9 %	1,3 %	3,9 %	7,4 %
Kehittyvien markkinoiden lainat	3 748 136 €	3,6%	3,0 %	1,2 %	6,2 %	1,2 %	5,2 %	9,9 %
Laajat korkorahastot	9 975 699 €	9,6%	2,6 %	1,2 %	3,7 %	1,2 %	3,8 %	7,0 %
Lyhyt korko	3 355 487 €	3,2%	2,5 %	4,5 %	8,5 %	4,5 %	8,8 %	17,3 %
Valtionlainat	10 145 367 €	9,7%	2,0 %	1,3 %	1,4 %	1,3 %	1,5 %	2,8 %
Osakesijoitukset	33 060 750 €	31,7%	16,3 %	13,3 %	25,6 %	13,3 %	17,6 %	35,8 %
Eurooppa	6 785 978 €	6,5%	11,7 %	6,2 %	15,4 %	6,2 %	13,3 %	26,4 %
Kehittyvät markkinat	4 163 475 €	4,0%	21,3 %	22,7 %	39,3 %	22,7 %	24,5 %	51,1 %
Maailma	9 561 508 €	9,2%	18,8 %	15,5 %	28,2 %	15,5 %	18,9 %	38,4 %
Pohjois-Amerikka	10 125 750 €	9,7%	17,3 %	12,9 %	25,0 %	12,9 %	16,8 %	34,0 %
Suomi	2 424 039 €	2,3%	6,4 %	9,3 %	26,3 %	9,3 %	19,5 %	39,8 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	7 681 819 €	7,4%	0,9 %	1,4 %	2,2 %	1,4 %	2,7 %	5,1 %
Infrastrukturi	548 216 €	0,5%	2,5 %	13,0 %	18,8 %	13,0 %	10,7 %	20,5 %
Kiinteistöt	3 873 607 €	3,7%	1,1 %	0,0 %	-1,3 %	0,0 %	-0,2 %	-0,4 %
Private Credit	1 809 536 €	1,7%	1,0 %	1,5 %	4,3 %	1,5 %	5,0 %	8,6 %
Private Equity	1 450 460 €	1,4%	-0,5 %	1,1 %	4,0 %	1,1 %	4,6 %	8,5 %
Yhteensä	104 272 825 €	100,0%	6,5 %	5,1 %	9,9 %	5,1 %	7,9 %	15,4 %
Vertailuindeksit			3kk	6kk	12kk	YTD	Tuotto p.a	Alusta*
Koko salkun vertailuindeksi			6,2 %	5,2 %	9,6 %	5,2 %	8,0 %	15,6 %
Korkoindeksi			2,5 %	1,4 %	2,6 %	1,4 %	3,4 %	6,5 %
Osakeindeksi			15,8 %	14,3 %	27,0 %	14,3 %	18,7 %	38,0 %
Vaihtoehtoiset indeksi			0,9 %	1,8 %	3,6 %	1,8 %	3,8 %	7,2 %

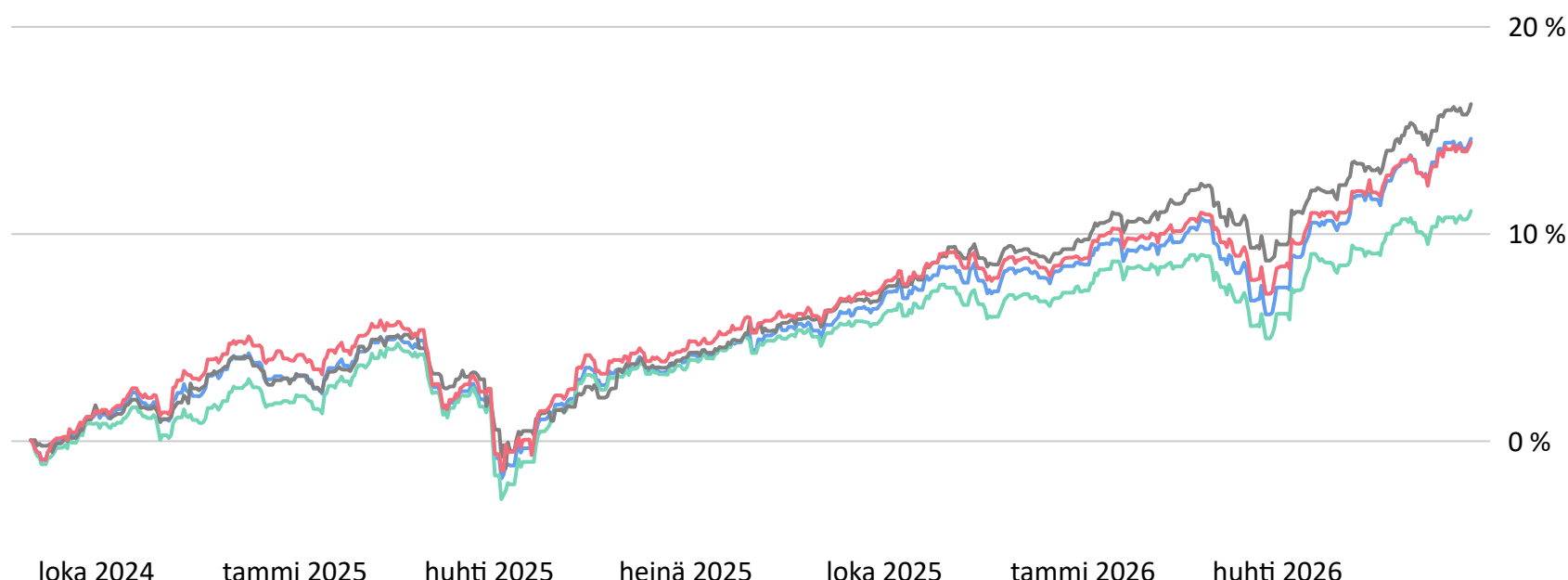
Osakemarkkinoilla kurssit nousivat voimakkaasti geopolittisen tilanteen epävarmuudesta huolimatta kvartaalin aikana. Kehitystä ovat ajaneet sijoittajien optimismi sekä vahva tuloskasvu ja tulosodotusten nousu erityisesti Yhdysvaltojen ja kehittyvien markkinoiden puolijohdeyhtiöissä. **Korkomarkkinoilla** toinen vuosineljännes sujui rauhallisissa merkeissä, ja liikkeet jäivät kaikissa keskeisissä korkoluokissa vähäisiksi. Riskiläiset laskivat hieman niin Yhdysvalloissa kuin Euroopassa. Riskilainat palasivat parhaiten tuottavaksi korkoluokaksi markkinoiden riskinottoasentimentin tarttuessa myös riskilainoihin. **Inflaatorintamalla** Yhdysvaltain keskuspankki FEDin uuden pääjohtajan aloitus otettiin markkinoilla hyvin vastaan. Yhdysvaltojen inflaatio on ollut pitkään tavoitetasoa korkeammalla, ja markkinat ovat alkaneet uskoa rakenteellisesti korkeampaan inflaatiotasoon.

Salkun kokonaistuotto kvartaalin aikana oli 6,5 % (vertailuindeksi 6,2 %). Osakesijoitukset tuottivat 16,3 % (osakeindeksi 15,8 %), korkosijoitukset 2,5 % (korkoindexi 2,5 %) ja vaihtoehtoiset sijoitukset 0,9 % (vertailuindeksi 0,9 %).

Varainhoitajien vertailu

Varainhoitajien tuotot väliltä 1.9.2024-30.6.2026

Aktia EQ Varainhoito Nordea Vertailuindeksi



30.6.2026

Varainhoitaja	Markkina-arvo	Hankinta-arvo	Paino	3kk	6kk	12kk	YTD	Alusta*
Aktia	34 903 446 €	31 626 853 €	33,5%	7,4 %	5,6 %	10,4 %	5,6 %	14,6 %
Käteinen	104 957 €		0,1%					
Korkosijoitukset	22 546 626 €	21 228 413 €	21,6%	2,6 %	1,5 %	3,6 %	1,5 %	7,4 %
Osakesijoitukset	10 759 186 €	8 898 439 €	10,3%	18,7 %	14,6 %	27,1 %	14,6 %	31,9 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	1 492 677 €	1 500 000 €	1,4%	-0,3 %	-0,0 %	1,2 %	-0,0 %	3,7 %
EQ Varainhoito	34 169 585 €	31 708 916 €	32,8%	5,3 %	3,6 %	7,4 %	3,6 %	11,1 %
Käteinen	0 €		0,0%					
Korkosijoitukset	20 623 889 €	19 972 063 €	19,8%	2,6 %	1,7 %	3,5 %	1,7 %	8,1 %
Osakesijoitukset	10 675 454 €	8 617 357 €	10,2%	12,9 %	9,1 %	18,5 %	9,1 %	22,9 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	2 870 242 €	3 119 496 €	2,8%	-0,4 %	-1,7 %	-3,0 %	-1,7 %	-4,3 %
Nordea	35 199 794 €	31 309 681 €	33,8%	6,8 %	6,1 %	11,8 %	6,1 %	16,2 %
Käteinen	162 532 €		0,2%					
Korkosijoitukset	20 092 252 €	19 117 014 €	19,3%	2,3 %	1,1 %	2,7 %	1,1 %	6,0 %
Osakesijoitukset	11 626 110 €	9 161 313 €	11,1%	17,1 %	16,0 %	31,1 %	16,0 %	37,5 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	3 318 900 €	3 031 355 €	3,2%	2,6 %	5,0 %	7,7 %	5,0 %	12,7 %
Yhteensä	104 272 825 €	94 645 449 €	100,0%	6,5 %	5,1 %	9,9 %	5,1 %	13,9 %

Allokaatio	Aktia	EQ Varainhoito	Nordea
Käteinen	0,3%	0,0%	0,5%
Korkosijoitukset	64,6%	60,4%	57,1%
Osakesijoitukset	30,8%	31,2%	33,0%
Vaihtoehtoiset sijoitukset	4,3%	8,4%	9,4%
Yhteensä	100,0%	100,0%	100,0%

Kvartaalin aikana Aktian tuotto oli 7,4 %, eQ:n 5,3 % ja Nordean 6,8 %. Vertailuindeksin tuotto vastaavalla periodilla oli 6,2 %. Seurannan alusta Nordean kokonaistuotto on ollut varainhoitajista korkein.

Edellisen 12kk aikana eQ:n osake- ja vaihtoehtoisten sijoitusten tuotot ovat olleet muita varainhoitajia matalampia. eQ:n vaihtoehtoiset sijoitukset koostuvat muista varainhoitajista poiketen kokonaan kiinteistösijoituksista, joiden kehitys on ollut negatiivista edellisen vuoden aikana. Osakesijoitusten matalampaan tuottoon on vaikuttanut eurooppalaisten osakkeiden korkeampi allokaatiopaino ja matalampi tuotto muihin varainhoitajiin nähden.

*Alkaen 1.9.2024, jolloin kaikki varainhoitajat olivat aloittaneet sijoitustoiminnan

Neutraalipaino

Useimmiten sijoitussuunnitelmassa eri omaisuusluokille määritellään neutraalipainot, jotka kuvaavat kyseisten omaisuusluokkien pitkän aikavälin tavoiteallokaatiota eli omaisuusluokan keskimääräistä tavoiteltua osuutta sijoitussalkusta.

Allokaatio

Eri omaisuuslajien osuudet sijoitussalkusta.

Vaihteluvälin ala- ja ylärajat

Vaihteluvälin ala- ja ylärajat tarkoittavat sijoitussuunnitelmassa määriteltyjä omaisuusluokkien minimi- ja maksimiosuuksia, joiden sisälle omaisuusluokkakohdaiset allokaatiot voivat asettua ilman, että poiketaan sijoitussuunnitelmasta.

Yli-/alipaino

Yli- tai alipaino kertoo, kuinka paljon omaisuusluokan tietyn hetken allokaatio poikkeaa neutraalipainosta.

High yield

High yield, eli riskilainat ovat yritysten liikkeeseen laskemia joukkolainoja, joiden riskitaso (Standard & Poors luottoluokitus alle BBB-) ja tuotto-odotus on korkeampi kuin hyvän luottoluokituksen yrityslainoilla.

Investment grade

Investment grade, eli korkeamman luottoluokituksen lainat ovat yritysten liikkeeseen laskemia lainoja, joilla on hyvä luottoluokitus (esim. Standard & Poors AAA-BBB-). Näiden lainojen riskitaso ja tuotto-odotus on matalampi kuin heikon luottoluokituksen lainoilla. Myös valtionlainoissa käytetään yleisesti vastaavia luottoluokituksia, mutta ne luokitellaan useimmiten omaksi alaomaisuuslajikseen luottoluokituksesta riippumatta.

Private Credit

Private credit on omaisuusluokka, joka koostuu julkisten markkinoiden ulkopuolisista lainoista. Se tarjoaa sijoittajille tyypillisesti korkeampia tuottomahdollisuuksia vastineeksi rajoitetummasta läpinäkyvyydestä ja heikommasta likviditeetistä.

Private Equity

Private equity eli pääomasijoitukset viittaavat pörssilistaamattomiin osakesijoituksiin.

Vertailuindeksi

Vertailuindeksin tuoton kehitys pyrkii kuvaamaan markkinatuottoa. Vertailuindeksin tarkoituksena on luoda sijoitussalkulle vertailukohde, jonka avulla voidaan arvioida esimerkiksi salkun tai varainhoitajan performanssia suhteessa laskennalliseen mallisalkkuun, joka on rakennettu mukaillen sijoittajan sijoitussuunnitelmassa määrittelemiä riski- ja allokaatiopreferenssejä.

YTD-tuotto

YTD-tuotto eli year to date -tuotto tarkoittaa aikaperiodin tuottoa, joka alkaa kuluvan vuoden alusta ja päättyy tarkasteluhetkeen.

Tuotto p.a.

Tuotto p.a. (per annum) viittaa tarkasteluperiodin keskimääräiseen vuotuistettuun tuottoprosenttiin.

Drawdown

Drawdown mittaa, kuinka paljon matalampi salkun tarkasteluhetken tuotto on verrattuna tarkastelupistettä edeltävään huippuun, eli maksimituottoon.