

Mikkelin kaupunki

Tilannekatsaus per 31.3.2025

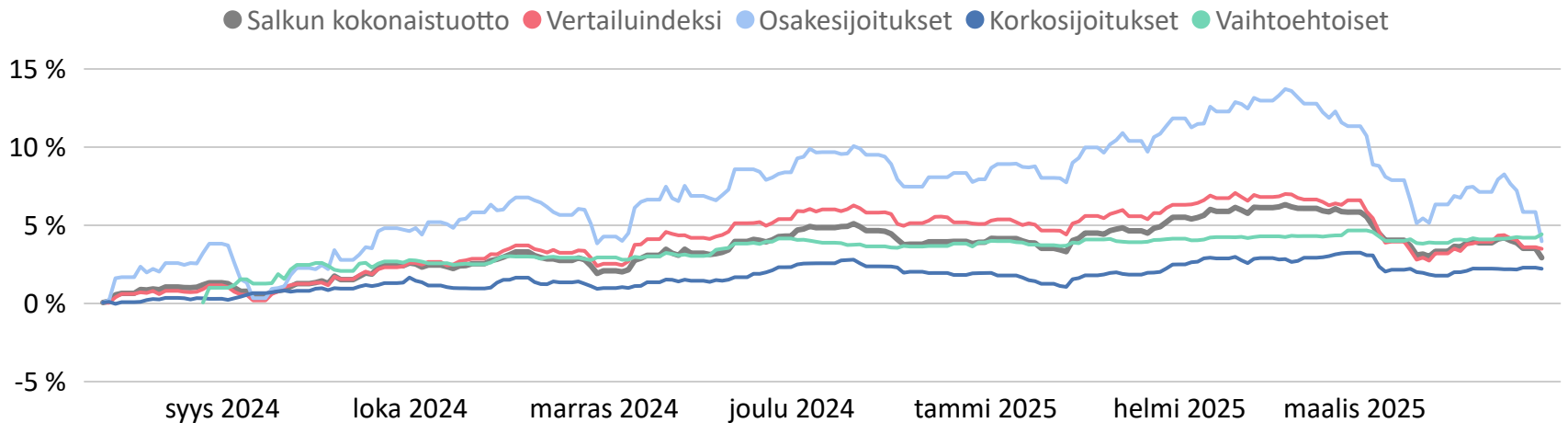
Tiivistelmäraportti

Allokaatio ja kokonaistuotto

31.3.2025

Omaisuuslaji	Markkina-arvo	Hankinta-arvo	Paino	Neutraalipaino	Vaihteluvälin ala- ja ylärajat	Yli-/alipaino
Käteinen	98 237 €		0,1 %	0 %	0 % - 0 %	0,1 %
Korkosijoitukset	56 182 224 €	55 194 809 €	60,4 %	60 %	50 % - 100 %	0,4 %
Osakesijoitukset	28 990 640 €	28 436 164 €	31,2 %	30 %	0 % - 40 %	1,2 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	7 691 567 €	7 606 274 €	8,3 %	10 %	0 % - 15 %	-1,7 %
Yhteensä	92 962 668 €	91 237 248 €	100,0 %	100 %		0,0 %

Koko salkun ja omaisuuslajien tuoton kehitys väliltä 13.8.2024-31.3.2025



Omaisuuslaji	Markkina-arvo	Paino	3kk	6kk	12kk	YTD	Tuotto p.a	Alusta*
Käteinen	98 237 €	0,1%						
Korkosijoitukset	56 182 224 €	60,4%	0,3 %	0,9 %		0,3 %		2,2 %
High yield	5 939 006 €	6,4%	0,2 %	2,2 %		0,2 %		3,9 %
Investment grade	27 094 104 €	29,1%	0,2 %	1,3 %		0,2 %		2,6 %
Kehittyvien markkinoiden lainat	2 759 115 €	3,0%	2,0 %	-0,9 %		2,0 %		1,1 %
Laajat korkorahastot	8 557 258 €	9,2%	0,4 %	0,1 %		0,4 %		1,4 %
Lyhyt korko	3 120 983 €	3,4%	2,8 %	5,1 %		2,8 %		5,8 %
Valtionlainat	8 711 759 €	9,4%	-1,0 %	-1,4 %		-1,0 %		-0,4 %
Osakesijoitukset	28 990 640 €	31,2%	-3,7 %	-0,7 %		-3,7 %		3,9 %
Eurooppa	7 617 240 €	8,2%	4,9 %	1,2 %		4,9 %		5,0 %
Kehittyvät markkinat	2 816 269 €	3,0%	-1,7 %	-2,1 %		-1,7 %		5,3 %
Maailma	7 639 234 €	8,2%	-7,5 %	-1,3 %		-7,5 %		3,3 %
Pohjois-Amerikka	8 487 560 €	9,1%	-8,7 %	0,1 %		-8,7 %		4,6 %
Suomi	2 430 337 €	2,6%	6,1 %	-2,3 %		6,1 %		3,3 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	7 691 567 €	8,3%	0,5 %	1,8 %		0,5 %		4,4 %
Infrastruktuuri	477 127 €	0,5%	0,7 %	0,5 %		0,7 %		4,9 %
Kiinteistöt	4 067 963 €	4,4%	0,2 %	0,1 %		0,2 %		3,4 %
Private Credit	1 715 190 €	1,8%	1,1 %			1,1 %		2,9 %
Private Equity	1 431 287 €	1,5%	0,6 %	5,3 %		0,6 %		5,8 %
Yhteensä	92 962 668 €	100,0%	-1,0 %	0,5 %		-1,0 %		2,9 %
Vertailuindeksit			3kk	6kk	12kk	YTD	Tuotto p.a	Alusta*
Koko salkun vertailuindeksi			-1,5 %	1,1 %		-1,5 %		3,4 %
Korkoindexi			-0,1 %	0,8 %		-0,1 %		2,0 %
Osakeindexi			-5,3 %	1,2 %		-5,3 %		6,2 %
Vaihtoehtoiset indeksi			1,0 %	2,1 %		1,0 %		2,6 %

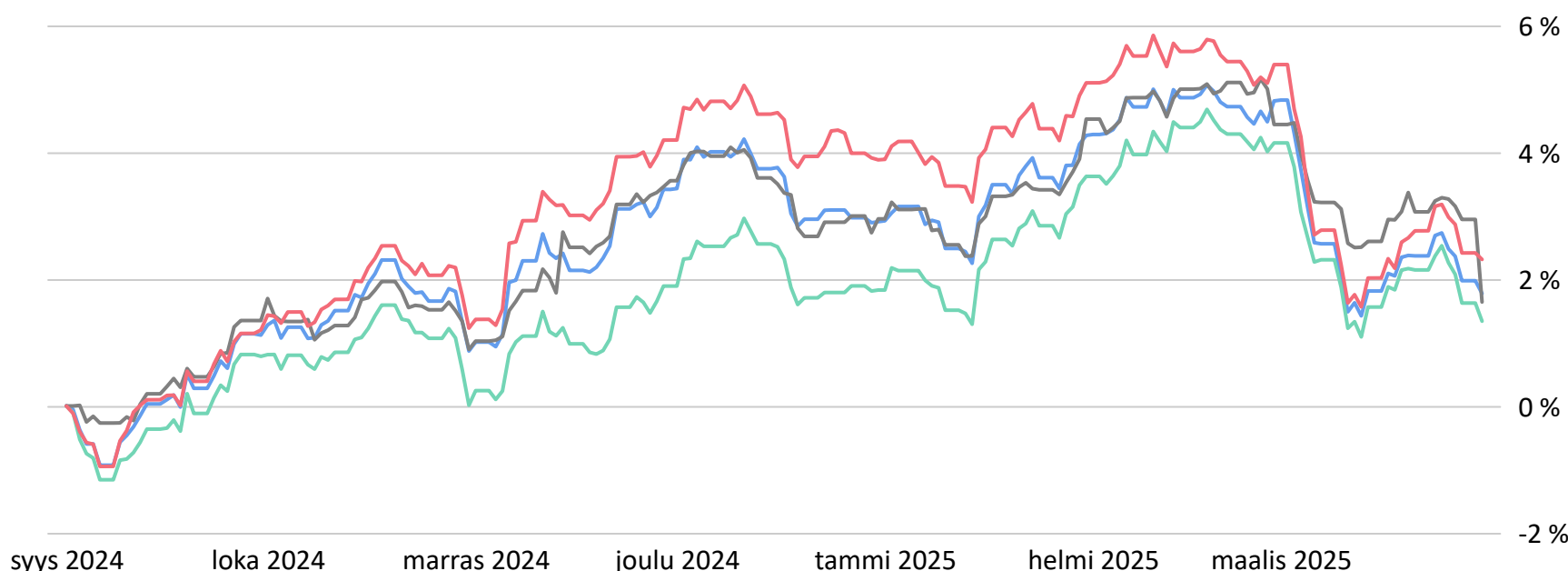
Tarkasteluhetkellä omaisuusluokkien painot ovat vaihteluvälien sisällä ja yläomaisuusluokkakohtainen allokaatio sijoitussuunnitelman mukainen. Lisäksi sijoitussalkku noudattaa sijoitussuunnitelmassa määriteltyjä riskienhallinnan periaatteita ja allokaatorajoitteita.

Vuoden ensimmäisen kvartaalin aikana presidentti Trumpin tuontitullit huolestuttivat markkinoita. Erityisesti pohjoisamerikkalaisten osakkeiden kvartaalituotto oli voimakkaan negatiivinen sulattaen niiden pitkään jatkunutta tuottokärkeä muihin markkina-alueisiin nähden. Eurooppalaisten ja suomalaisten osakkeiden kvartaalituotot olivat sen sijaan reilusti muiden markkina-alueiden osaketuottoja korkeampia. Salkun osakkeiden kvartaalituotto oli -3,7 % (osakeindexi -5,3 %). Korkosijoituksissa euroalueen valtionlainojen tuottovaateet jatkoivat nousuaan. Riskilainojen riskilisät pysyivät lähes ennallaan kasvaen kuitenkin hieman riskisimentin heikennyttä. Salkun korkosijoitusten kvartaalituotto oli 0,3 % (korkoindexi -0,1 %). **Alusta** saakka (13.8.2024) tarkasteltuna koko salkun tuotto on ollut 2,9 % (vertailuindexi 3,4 %). Korkosijoitusten ja vaihtoehtoisten sijoitusten kokonaistuotot ovat vastaavien vertailuindeksien tuottoja korkeampia. Osakesijoitusten tuotto on noin 2,3 prosenttiyksikköä matalampaa kuin osakeindeksin kokonaistuotto.

Varainhoitajien vertailu

Varainhoitajien tuotot väliltä 1.9.2024-31.3.2025

● Aktia ● EQ Varainhoito ● Nordea ● Vertailuindeksi



31.3.2025

Varainhoitaja	Markkina-arvo	Hankinta-arvo	Paino	3kk	6kk	12kk	YTD	Alusta*
Aktia	31 007 751 €	30 394 488 €	33,4%	-1,1 %	0,6 %		-1,1 %	1,8 %
Käteinen	24 959 €		0,0%					
Korkosijoitukset	20 497 528 €	20 161 782 €	22,0%	0,2 %	0,8 %		0,2 %	1,9 %
Osakesijoitukset	8 917 315 €	8 732 705 €	9,6%	-4,7 %	-0,8 %		-4,7 %	0,6 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	1 567 949 €	1 500 000 €	1,7%	1,1 %	4,2 %		1,1 %	4,5 %
EQ Varainhoito	31 174 369 €	30 568 926 €	33,5%	-0,5 %	0,6 %		-0,5 %	1,3 %
Käteinen	0 €		0,0%					
Korkosijoitukset	17 146 044 €	16 744 561 €	18,4%	0,4 %	1,5 %		0,4 %	2,6 %
Osakesijoitukset	11 008 068 €	10 749 445 €	11,8%	-2,2 %	-1,0 %		-2,2 %	-0,5 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	3 020 257 €	3 074 919 €	3,2%	0,7 %	0,7 %		0,7 %	0,7 %
Nordea	30 780 548 €	30 273 835 €	33,1%	-1,3 %	0,3 %		-1,3 %	1,6 %
Käteinen	73 278 €		0,1%					
Korkosijoitukset	18 538 652 €	18 288 466 €	19,9%	0,2 %	0,3 %		0,2 %	1,4 %
Osakesijoitukset	9 065 256 €	8 954 014 €	9,8%	-4,7 %	-0,7 %		-4,7 %	0,4 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	3 103 361 €	3 031 355 €	3,3%	0,0 %	3,0 %		0,0 %	5,4 %
Yhteensä	92 962 668 €	91 237 248 €	100,0%	-1,0 %	0,5 %		-1,0 %	1,6 %

Allokaatio	Aktia	EQ Varainhoito	Nordea
Käteinen	0,1%	0,0%	0,2%
Korkosijoitukset	66,1%	55,0%	60,2%
Osakesijoitukset	28,8%	35,3%	29,5%
Vaihtoehtoiset sijoitukset	5,1%	9,7%	10,1%
Yhteensä	100,0%	100,0%	100,0%

Kvartaalin aikana Aktian tuotto oli -1,1 %, eQ:n -0,5 % ja Nordean -1,3 %. Vertailuindeksin tuotto vastaavalla periodilla oli -1,5 %.

Osakesijoituksissa Aktian ja Nordean kvartaalituotot olivat eQ Varainhoidon osaketuottoja heikompia johtuen mm. Aktian ja Nordean suuremmasta Pohjois-Amerikka -allokaatiosta. Kaikkien varainhoitajien osakesijoitusten kvartaalituotot olivat osakeindeksin kvartaalituottoa korkeampia.

Korkosijoituksissa eQ:n tuotto oli hieman muita varainhoitajia korkeampaa mm. pienemmän valtionlaina-allokaation sekä eQ:n lyhyt korko-rahaston korkean kvartaalituoton johdosta. Kaikkien varainhoitajien korkosijoitusten kvartaalituotot olivat korkoindeksin kvartaalituottoa korkeampia.

*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.