

Mikkelin kaupunki

Tilannekatsaus per 30.6.2025

Tiivistelmäraportti

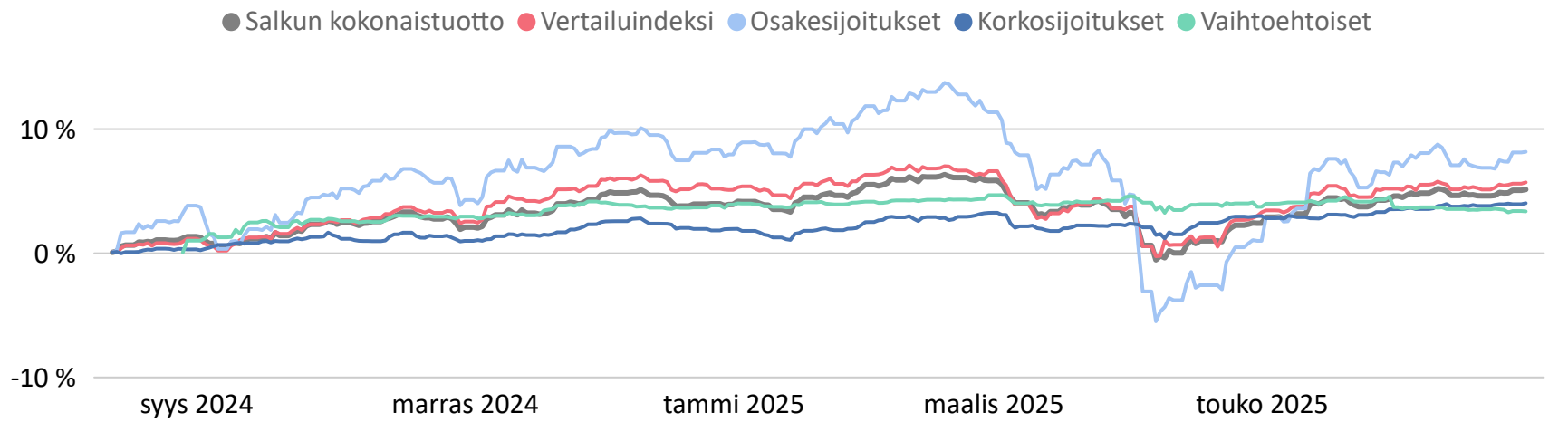
Allokaatio ja kokonaistuotto



30.6.2025

Omaisuuslaji	Markkina-arvo	Hankinta-arvo	Paino	Neutraalipaino	Vaihteluvälin ala- ja ylarajat	Yli-/alipaino
Käteinen	175 754 €		0,2 %	0 %	0 % - 0 %	0,2 %
Korkosijoitukset	57 450 414 €	55 604 700	60,5 %	60 %	50 % - 100 %	0,5 %
Osakesijoitukset	29 736 872 €	28 148 817	31,3 %	30 %	0 % - 40 %	1,3 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	7 584 534 €	7 607 780	8,0 %	10 %	0 % - 15 %	-2,0 %
Yhteensä	94 947 574 €	91 361 297	100,0 %	100 %		0,0 %

Koko salkun ja omaisuuslajien tuoton kehitys väliltä 13.8.2024-30.6.2025



Omaisuuslaji	Markkina-arvo	Paino	3kk	6kk	12kk	YTD	Tuotto p.a	Alusta*
Käteinen	175 754 €	0,2%						
Korkosijoitukset	57 450 414 €	60,5%	1,8 %	2,0 %		2,0 %		4,0 %
High yield	6 186 909 €	6,5%	1,3 %	1,6 %		1,6 %		5,3 %
Investment grade	27 324 140 €	28,8%	1,7 %	1,9 %		1,9 %		4,3 %
Kehittyvien markkinoiden lainat	2 906 106 €	3,1%	2,4 %	4,5 %		4,5 %		3,5 %
Laajat korkorahastot	8 713 713 €	9,2%	1,8 %	2,2 %		2,2 %		3,2 %
Lyhyt korko	3 260 216 €	3,4%	2,2 %	5,0 %		5,0 %		8,0 %
Valtionlainat	9 059 331 €	9,5%	1,8 %	0,8 %		0,8 %		1,4 %
Osakesijoitukset	29 736 872 €	31,3%	4,0 %	0,2 %		0,2 %		8,1 %
Eurooppa	7 313 791 €	7,7%	4,3 %	9,5 %		9,5 %		9,5 %
Kehittyvät markkinat	2 754 187 €	2,9%	3,0 %	1,2 %		1,2 %		8,5 %
Maailma	8 356 883 €	8,8%	4,5 %	-3,3 %		-3,3 %		8,0 %
Pohjois-Amerikka	8 718 568 €	9,2%	2,5 %	-6,4 %		-6,4 %		7,2 %
Suomi	2 593 444 €	2,7%	7,2 %	13,8 %		13,8 %		10,7 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	7 584 534 €	8,0%	-1,1 %	-0,5 %		-0,5 %		3,3 %
Infrastruktuuri	461 420 €	0,5%	-3,3 %	-2,6 %		-2,6 %		1,4 %
Kiinteistöt	3 968 455 €	4,2%	-1,9 %	-1,6 %		-1,6 %		1,5 %
Private Credit	1 734 510 €	1,8%	1,1 %	2,2 %		2,2 %		4,1 %
Private Equity	1 420 148 €	1,5%	-0,8 %	0,0 %		0,0 %		5,2 %
Yhteensä	94 947 574 €	100,0%	2,1 %	1,2 %		1,2 %		5,1 %
Vertailuindeksit			3kk	6kk	12kk	YTD	Tuotto p.a	Alusta*
Koko salkun vertailuindeksi			2,1 %	0,6 %		0,6 %		5,6 %
Korkoindeksi			1,8 %	1,7 %		1,7 %		3,8 %
Osakeindeksi			2,8 %	-2,7 %		-2,7 %		9,1 %
Vaihtoehtoiset indeksi			0,9 %	1,9 %		1,9 %		3,5 %

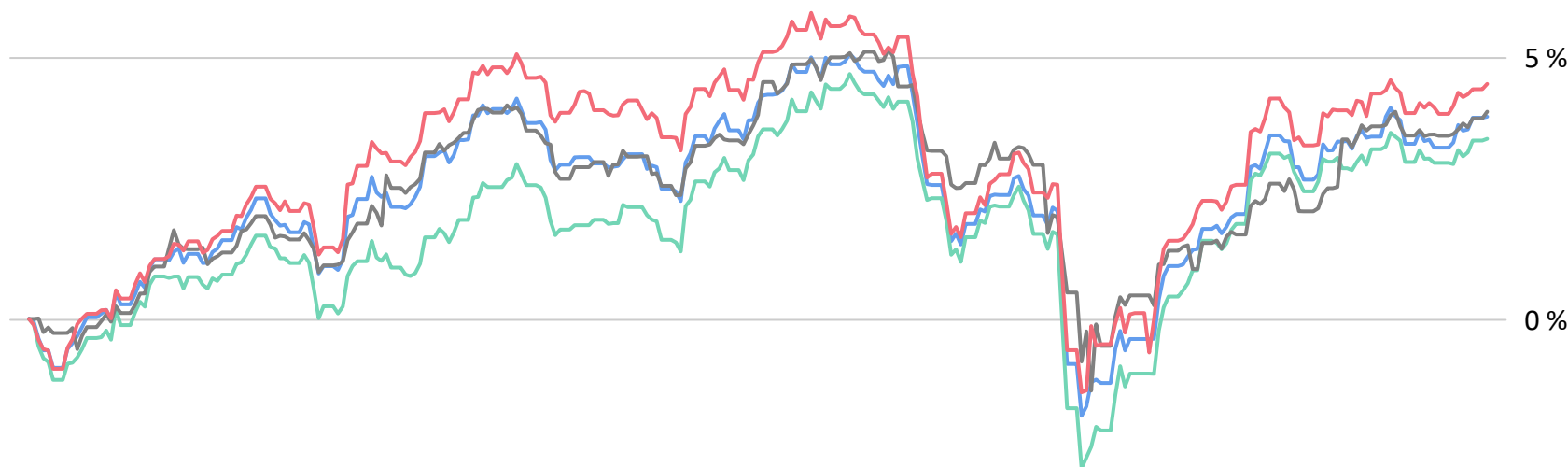
Tarkasteluhetkellä omaisuusluokkien painot ovat vaihteluvälien sisällä ja yläomaisuusluokkakohtainen allokaatio sijoitussuunnitelman mukainen. Lisäksi sijoitussalkku noudattaa sijoitussuunnitelmassa määriteltyjä riskienhallinnan periaatteita ja allokaatorajoitteita. Markkinat reagoivat maaliskuuhin vaihteen uutisiin tuontituloista voimakkaasti, mutta sijoittajien riskinottohalukkuus palasi nopeasti ja lopulta riskisijoitusten kvartaalituotot olivat positiivisia. Yhdysvalloissa osakkeet ovat nousseet uusiin huippuihinsa, mutta dollarin voimakas heikentyminen on painanut euromääräisen sijoittajan saamia tuottoja. Eurooppalaisten ja erityisesti suomalaisten osakkeiden tuotot ovat olleet muiden markkina-alueiden osaketuottoja korkeampia kuluneen vuoden aikana. Kehittyvät markkinat tarjosivat hyviä tuottoja sekä osake- että korkosijoituksissa. Salkun osakkeiden kvartaalituotto oli 4,0 % (osakeindeksi 2,8 %) ja korkosijoitusten 1,8 % (korkoindexi 1,8 %). Salkun kokonaistuotto kvartaalin aikana oli 2,1 % (vertailuindeksi 2,1 %).

Salkun osakkeiden kokonaistuotto on ollut 8,1 % (osakeindeksi 9,1 %) ja korkosijoitusten 4,0 % (korkoindexi 3,8 %). Koko salkun kokonaistuotto on 5,1 % (vertailuindeksi 5,6 %).

Varainhoitajien vertailu

Varainhoitajien tuotot väliltä 1.9.2024-30.6.2025

● Aktia ● EQ Varainhoito ● Nordea ● Vertailuindeksi



syys 2024

marras 2024

tammi 2025

maalisk 2025

touko 2025

30.6.2025

Varainhoitaja	Markkina-arvo	Hankinta-arvo	Paino	3kk	6kk	12kk	YTD	Alusta*
Aktia	31 644 024 €	30 430 381	33,3%	2,0 %	0,9 %		0,9 %	3,9 %
Käteinen	50 426 €		0,1%					
Korkosijoitukset	20 243 606 €	19 577 675	21,3%	1,8 %	2,0 %		2,0 %	3,7 %
Osakesijoitukset	9 806 977 €	9 352 705	10,3%	3,1 %	-1,7 %		-1,7 %	3,8 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	1 543 015 €	1 500 000	1,6%	-0,1 %	1,3 %		1,3 %	4,8 %
EQ Varainhoito	31 821 039 €	30 685 677	33,5%	2,1 %	1,6 %		1,6 %	3,4 %
Käteinen	0 €		0,0%					
Korkosijoitukset	19 089 361 €	18 428 441	20,1%	1,8 %	2,2 %		2,2 %	4,4 %
Osakesijoitukset	9 772 229 €	9 180 811	10,3%	4,2 %	2,0 %		2,0 %	3,7 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	2 959 449 €	3 076 425	3,1%	-2,0 %	-1,4 %		-1,4 %	-1,4 %
Nordea	31 482 511 €	30 245 240	33,2%	2,3 %	1,0 %		1,0 %	4,0 %
Käteinen	125 328 €		0,1%					
Korkosijoitukset	18 117 448 €	17 598 584	19,1%	1,7 %	1,9 %		1,9 %	3,1 %
Osakesijoitukset	10 157 666 €	9 615 301	10,7%	4,5 %	-0,4 %		-0,4 %	4,9 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	3 082 069 €	3 031 355	3,2%	-0,7 %	-0,6 %		-0,6 %	4,7 %
Yhteensä	94 947 574 €	91 361 297	100,0%	2,1 %	1,2 %		1,2 %	3,8 %

Allokaatio	Aktia	EQ Varainhoito	Nordea
Käteinen	0,2%	0,0%	0,4%
Korkosijoitukset	64,0%	60,0%	57,5%
Osakesijoitukset	31,0%	30,7%	32,3%
Vaihtoehtoiset sijoitukset	4,9%	9,3%	9,8%
Yhteensä	100,0%	100,0%	100,0%

Kvartaalin aikana Aktian tuotto oli 2,0 %, eQ:n 2,1 % ja Nordean 2,3 %. Vertailuindeksin tuotto vastaavalla periodilla oli 2,1 %.

Osakesijoituksissa Aktian kvartaalituotto oli eQ Varainhoidon ja Nordean osaketuottoja heikompi johtuen mm. Aktian suuremmasta Pohjois-Amerikka -allokaatiosta ja pienemmästä suomiosakkeiden painosta. Kaikkien varainhoitajien osakesijoitusten kvartaalituotot olivat osakeindeksin kvartaalituottoa korkeampia.

Korkosijoituksissa varainhoitajien kvartaalituotot olivat korkoindeksin tuoton mukaisia.

*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.