

Mikkelin kaupunki

Tilannekatsaus per 30.9.2026

Tiivistelmäraportti

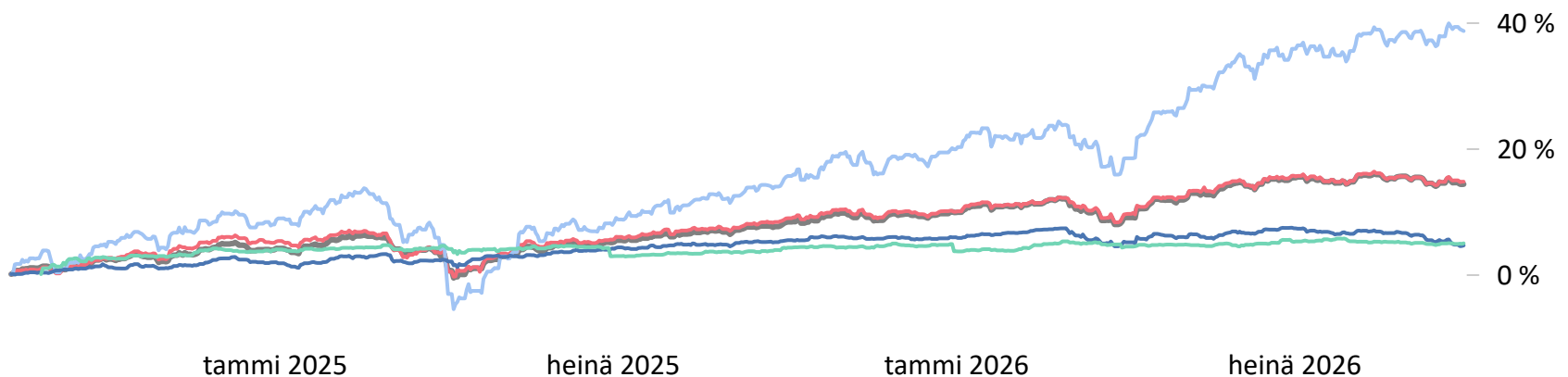
Allokaatio ja kokonaistuotto

30.9.2026

Omaisuuslaji	Markkina-arvo	Hankinta-arvo	Paino	Neutraalipaino	Vaihteluvälin ala- ja ylarajat	Yli-/alipaino
Käteinen	281 321 €		0,3 %	0 %	0 % - 0 %	0,3 %
Korkosijoitukset	61 586 962 €	60 363 781 €	59,6 %	60 %	50 % - 100 %	-0,4 %
Osakesijoitukset	33 746 305 €	26 677 109 €	32,7 %	30 %	0 % - 40 %	2,7 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	7 666 083 €	7 652 298 €	7,4 %	10 %	0 % - 15 %	-2,6 %
Yhteensä	103 280 671 €	94 693 188 €	100,0 %	100 %		0,0 %

Koko salkun ja omaisuuslajien tuoton kehitys väliltä 13.8.2024-30.9.2026

● Salkun kokonaistuotto ● Vertailuindeksi ● Osakesijoitukset ● Korkosijoitukset ● Vaihtoehtoiset



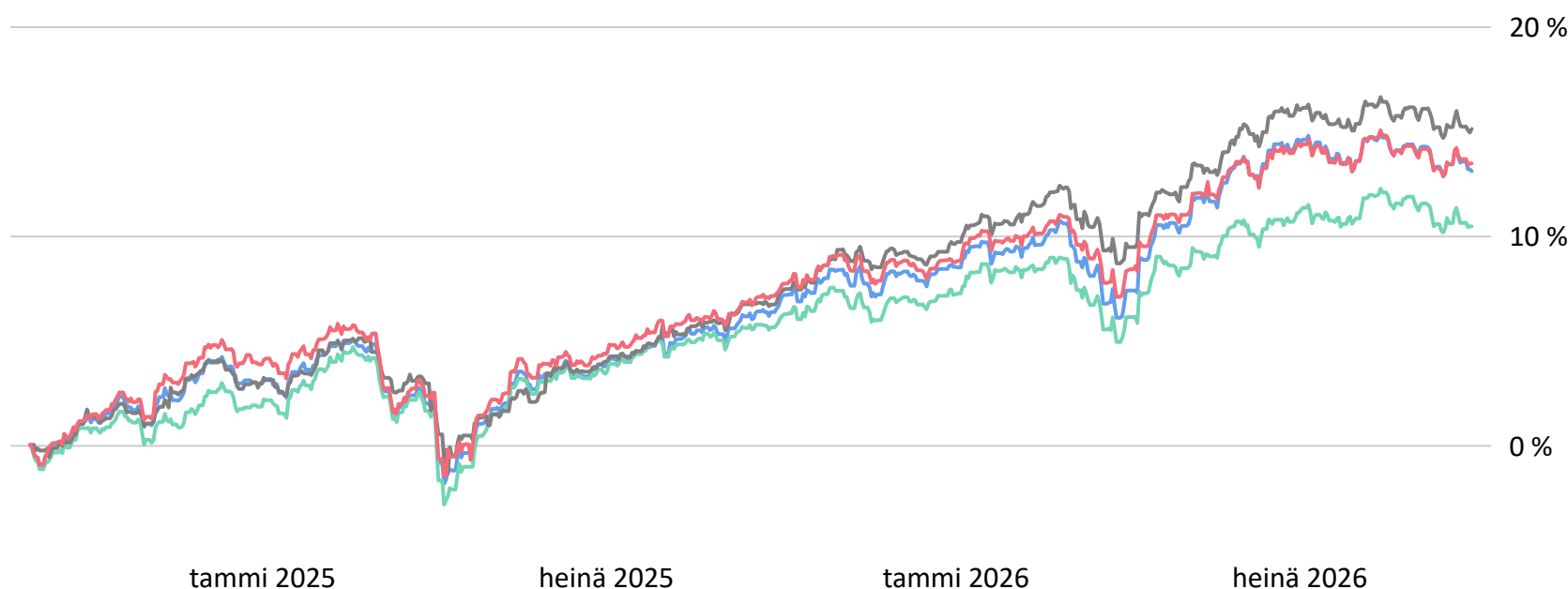
Omaisuuslaji	Markkina-arvo	Paino	3kk	6kk	12kk	YTD	Tuotto p.a	Alusta*
Käteinen	281 321 €	0,3%						
Korkosijoitukset	61 586 962 €	59,6%	-2,6 %	-0,2 %	-0,7 %	-1,2 %	2,1 %	4,6 %
High yield	5 987 232 €	5,8%	-1,1 %	2,1 %	1,1 %	0,6 %	3,6 %	7,7 %
Investment grade	29 268 727 €	28,3%	-2,4 %	-0,0 %	-0,7 %	-1,1 %	2,2 %	4,9 %
Kehittyvien markkinoiden lainat	3 599 104 €	3,5%	-3,9 %	-1,0 %	-1,3 %	-2,8 %	2,6 %	5,7 %
Laajat korkorahastot	9 650 447 €	9,3%	-3,3 %	-0,7 %	-1,5 %	-2,1 %	1,7 %	3,5 %
Lyhyt korko	3 419 167 €	3,3%	1,9 %	4,5 %	8,5 %	6,5 %	8,7 %	19,5 %
Valtionlainat	9 662 284 €	9,4%	-4,7 %	-2,8 %	-3,2 %	-3,5 %	-1,0 %	-2,0 %
Osakesijoitukset	33 746 305 €	32,7%	2,1 %	18,7 %	21,0 %	15,7 %	16,5 %	38,6 %
Eurooppa	6 807 537 €	6,6%	0,3 %	12,0 %	12,1 %	6,6 %	11,8 %	26,8 %
Kehittyvät markkinat	4 212 623 €	4,1%	1,2 %	22,8 %	29,0 %	24,2 %	22,0 %	52,9 %
Maailma	9 801 719 €	9,5%	2,5 %	21,7 %	23,1 %	18,4 %	17,8 %	41,9 %
Pohjois-Amerikka	10 383 083 €	10,1%	2,5 %	20,2 %	19,4 %	15,8 %	16,1 %	37,5 %
Suomi	2 541 342 €	2,5%	4,8 %	11,6 %	29,0 %	14,6 %	19,6 %	46,6 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	7 666 083 €	7,4%	-0,3 %	0,7 %	0,7 %	1,2 %	2,3 %	4,9 %
Infrastrukturi	512 295 €	0,5%	-6,6 %	-4,2 %	6,0 %	5,6 %	5,8 %	12,6 %
Kiinteistöt	3 852 163 €	3,7%	-0,6 %	0,5 %	-2,6 %	-0,5 %	-0,5 %	-0,9 %
Private Credit	1 832 666 €	1,8%	1,3 %	2,3 %	4,5 %	2,8 %	5,0 %	10,0 %
Private Equity	1 468 959 €	1,4%	0,8 %	0,8 %	3,7 %	2,4 %	4,6 %	9,9 %
Yhteensä	103 280 671 €	100,0%	-1,0 %	5,5 %	5,9 %	4,1 %	6,5 %	14,3 %
Vertailuindeksit			3kk	6kk	12kk	YTD	Tuotto p.a	Alusta*
Koko salkun vertailuindeksi			-0,8 %	5,3 %	5,7 %	4,3 %	6,6 %	14,7 %
Korkoindexi			-2,7 %	-0,2 %	-1,0 %	-1,3 %	1,7 %	3,7 %
Osakeindexi			2,3 %	18,5 %	20,8 %	16,9 %	17,5 %	41,2 %
Vaihtoehtoiset indeksi			1,0 %	1,9 %	3,7 %	2,8 %	3,8 %	8,3 %

Osakemarkkinoilla kolmas vuosineljännes oli kokonaisuutena melko vahva, mutta kehitys eriytyi selvästi kvartaalin loppua kohden. Markkinoita tukivat erityisesti teknologiasektorin ja tekoälyyn liittyvien yhtiöiden vahva tuloskehitys ja tulosodotukset. Ei-teknologiasidonnaiset osakkeet kääntyivät kvartaalin lopulla laskuun, ja yli puolet S&P 500 -yhtiöistä oli yli 20 % omien huippujensa alapuolella, vaikka kokonaisuutena indeksi pysytteli lähellä ennätystasojaan. **Korkomarkkinoilla** kolmas vuosineljännes oli selvästi haastavampi kuin toinen, ja pitkät korot nousivat voimakkaasti etenkin Yhdysvalloissa ja Ranskassa. Yhdysvalloissa korkoja nostivat sitkeät inflaatiopaineet ja odotukset rahapolitiikan pysymisestä kireänä, kun taas Ranskassa poliittinen epävarmuus ja huoli julkisen talouden kestävydestä kasvattivat valtionlainojen riskipreemiota. Syyskuu oli kokonaisuutena poikkeuksellisen heikko kuukausi korkomarkkinoilla. **Inflaatio** nousi jälleen keskeiseksi markkinateemaksi kvartaalin aikana. Energian hinnan nousu ja vahvana säilynyt talousaktiviteetti ylläpitivät inflaatiopaineita erityisesti Yhdysvalloissa, samalla kun myös Euroopassa inflaatio kiihtyi kvartaalin loppua kohden. Tämä vahvisti odotuksia siitä, että keskuspankkien rahapolitiikka voi pysyä aiemmin arvioitua kireämpänä pidempään.

Varainhoitajien vertailu

Varainhoitajien tuotot väliltä 1.9.2024-30.9.2026

● Aktia ● EQ Varainhoito ● Nordea ● Vertailuindeksi



30.9.2026

Varainhoitaja	Markkina-arvo	Hankinta-arvo	Paino	3kk	6kk	12kk	YTD	Alusta*
Aktia	34 451 531 €	31 626 853 €	33,4%	-1,3 %	6,0 %	6,1 %	4,2 %	13,1 %
Käteinen	117 866 €		0,1%					
Korkosijoitukset	21 961 574 €	21 228 413 €	21,3%	-2,5 %	-0,0 %	-0,4 %	-1,0 %	4,7 %
Osakesijoitukset	10 867 239 €	8 898 439 €	10,5%	1,0 %	19,9 %	21,3 %	15,8 %	33,3 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	1 504 853 €	1 500 000 €	1,5%	0,3 %	0,5 %	0,2 %	0,8 %	4,6 %
EQ Varainhoito	33 973 144 €	31 756 654 €	32,9%	-0,6 %	4,7 %	4,3 %	3,0 %	10,4 %
Käteinen	0 €		0,0%					
Korkosijoitukset	20 145 005 €	20 018 354 €	19,5%	-2,3 %	0,2 %	-0,1 %	-0,7 %	5,6 %
Osakesijoitukset	10 950 648 €	8 617 357 €	10,6%	2,6 %	15,8 %	15,7 %	11,9 %	26,1 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	2 877 492 €	3 120 943 €	2,8%	0,3 %	-0,2 %	-3,3 %	-1,4 %	-4,1 %
Nordea	34 855 996 €	31 309 681 €	33,7%	-1,0 %	5,7 %	7,5 %	5,0 %	15,1 %
Käteinen	163 455 €		0,2%					
Korkosijoitukset	19 480 384 €	19 117 014 €	18,9%	-3,0 %	-0,8 %	-1,5 %	-2,0 %	2,7 %
Osakesijoitukset	11 928 418 €	9 161 313 €	11,5%	2,6 %	20,1 %	25,9 %	19,0 %	41,1 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	3 283 738 €	3 031 355 €	3,2%	-1,1 %	1,5 %	4,8 %	3,9 %	11,5 %
Yhteensä	103 280 671 €	94 693 188 €	100,0%	-1,0 %	5,5 %	5,9 %	4,1 %	12,9 %

Allokaatio	Aktia	EQ Varainhoito	Nordea
Käteinen	0,3%	0,0%	0,5%
Korkosijoitukset	63,7%	59,3%	55,9%
Osakesijoitukset	31,5%	32,2%	34,2%
Vaihtoehtoiset sijoitukset	4,4%	8,5%	9,4%
Yhteensä	100,0%	100,0%	100,0%

Kvartaalin aikana Aktian tuotto oli -1,3 %, eQ:n -0,6 % ja Nordean -1,0 %. Vertailuindeksin tuotto vastaavalla periodilla oli -0,8 %. 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.