

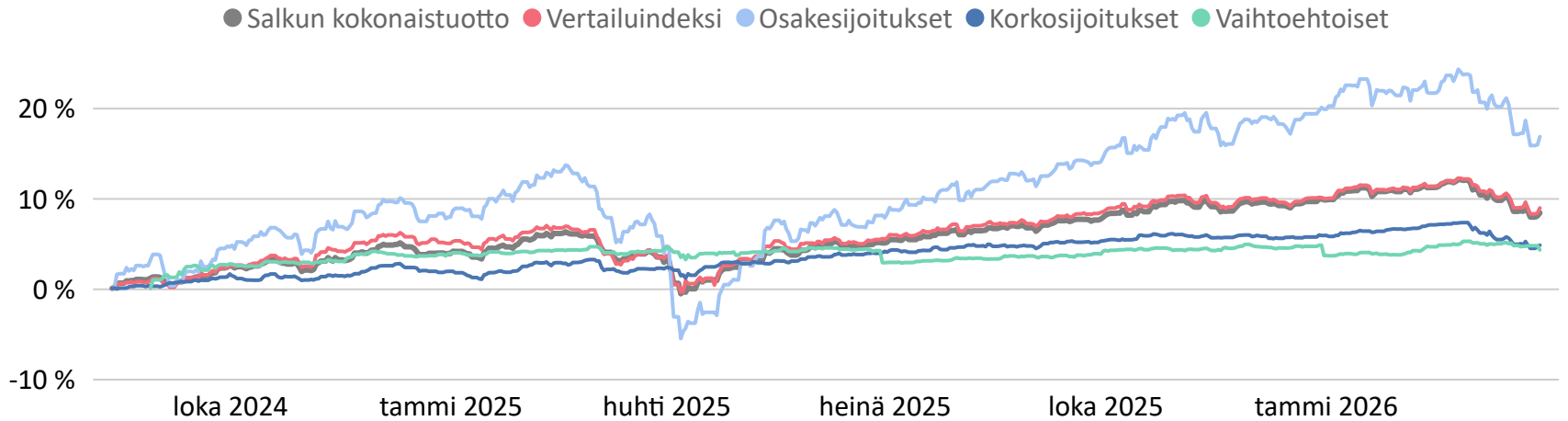
Mikkelin kaupunki
Tilannekatsaus per 31.3.2026
Tiivistelmäraportti

Allokaatio ja kokonaistuotto

31.3.2026

Omaisuuslaji	Markkina-arvo	Hankinta-arvo	Paino	Neutraalipaino	Vaihteluvälin ala- ja ylarajat	Yli-/alipaino
Käteinen	593 854 €		0,6 %	0 %	0 % - 0 %	0,6 %
Korkosijoitukset	59 663 927 €	58 161 085	60,9 %	60 %	50 % - 100 %	0,9 %
Osakesijoitukset	30 021 368 €	27 794 640	30,7 %	30 %	0 % - 40 %	0,7 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	7 643 976 €	7 649 414	7,8 %	10 %	0 % - 15 %	-2,2 %
Yhteensä	97 923 124 €	93 605 139	100,0 %	100 %		0,0 %

Koko salkun ja omaisuuslajien tuoton kehitys väliltä 13.8.2024-31.3.2026



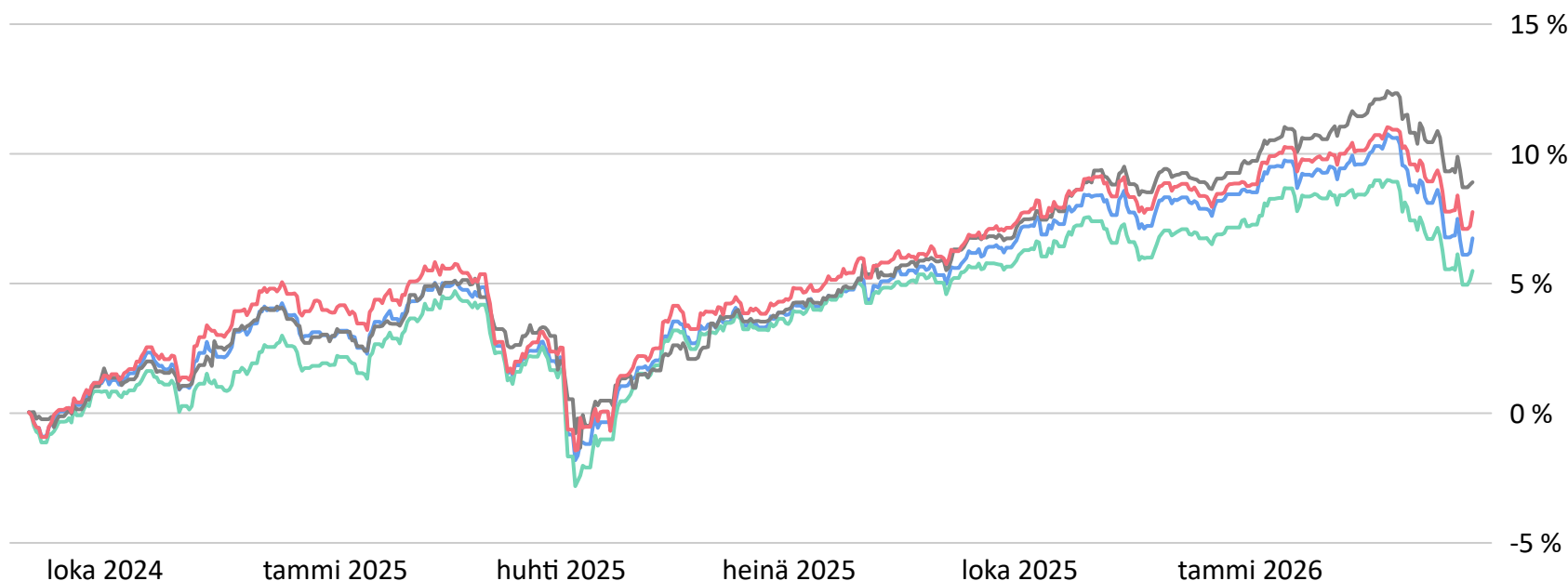
Omaisuuslaji	Markkina-arvo	Paino	3kk	6kk	12kk	YTD	Tuotto p.a	Alusta*
Käteinen	593 854 €	0,6%						
Korkosijoitukset	59 663 927 €	60,9%	-1,0 %	-0,4 %	2,6 %	-1,0 %	2,9 %	4,8 %
High yield	5 693 149 €	5,8%	-1,4 %	-0,9 %	1,6 %	-1,4 %	3,4 %	5,6 %
Investment grade	28 447 277 €	29,1%	-1,1 %	-0,7 %	2,2 %	-1,1 %	3,0 %	4,9 %
Kehittyvien markkinoiden lainat	3 640 935 €	3,7%	-1,8 %	-0,3 %	5,6 %	-1,8 %	4,1 %	6,7 %
Laajat korkorahastot	9 721 699 €	9,9%	-1,4 %	-0,8 %	2,9 %	-1,4 %	2,7 %	4,3 %
Lyhyt korko	2 470 344 €	2,5%	1,9 %	3,9 %	8,1 %	1,9 %	8,6 %	14,4 %
Valtionlainat	9 690 524 €	9,9%	-0,7 %	-0,4 %	1,2 %	-0,7 %	0,5 %	0,8 %
Osakesijoitukset	30 021 368 €	30,7%	-2,5 %	2,0 %	12,4 %	-2,5 %	10,0 %	16,8 %
Eurooppa	6 077 894 €	6,2%	-4,9 %	0,0 %	7,8 %	-4,9 %	7,9 %	13,2 %
Kehittyvät markkinat	4 044 335 €	4,1%	1,2 %	5,1 %	18,2 %	1,2 %	14,4 %	24,5 %
Maailma	7 902 678 €	8,1%	-2,7 %	1,1 %	12,8 %	-2,7 %	9,8 %	16,5 %
Pohjois-Amerikka	9 033 680 €	9,2%	-3,7 %	-0,7 %	9,3 %	-3,7 %	8,5 %	14,3 %
Suomi	2 962 782 €	3,0%	2,7 %	15,6 %	27,1 %	2,7 %	18,2 %	31,3 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	7 643 976 €	7,8%	0,6 %	0,1 %	-0,2 %	0,6 %	2,7 %	4,3 %
Infrastruktuuri	534 832 €	0,5%	10,3 %	10,7 %	12,1 %	10,3 %	10,7 %	17,5 %
Kiinteistöt	3 866 610 €	3,9%	-0,7 %	-2,8 %	-4,4 %	-0,7 %	-0,7 %	-1,1 %
Private Credit	1 791 166 €	1,8%	0,5 %	2,1 %	4,4 %	0,5 %	5,1 %	7,5 %
Private Equity	1 451 368 €	1,5%	0,9 %	2,3 %	2,1 %	0,9 %	5,2 %	8,3 %
Yhteensä	97 923 124 €	100,0%	-1,3 %	0,4 %	5,3 %	-1,3 %	5,0 %	8,4 %
Vertailuindeksit			3kk	6kk	12kk	YTD	Tuotto p.a	Alusta*
Koko salkun vertailuindeksi			-0,9 %	0,4 %	5,4 %	-0,9 %	5,4 %	8,9 %
Korkoindeksi			-1,1 %	-0,7 %	1,9 %	-1,1 %	2,4 %	4,0 %
Osakeindeksi			-1,3 %	2,0 %	12,5 %	-1,3 %	11,3 %	19,2 %
Vaihtoehtoiset indeksi			0,9 %	1,8 %	3,6 %	0,9 %	3,8 %	6,3 %

Vuoden ensimmäinen neljännes lähti käyntiin positiivisissa tunnelmissa ja tulosoptymismi oli vahvaa. Helmikuun lopussa alkanut Iranin sota alkoi hermostuttamaan sijoittajia maaliskuun edetessä. **Korkomarkkinoilla** tasainen alkuvuosi kääntyi selväksi laskuksi tuottovaateiden noustua kaikissa keskeisissä lainaluokissa maaliskuussa. Riskilainojen kehitys oli jo ennen Iranin sodan alkua muita luokkia heikompaa historiallisesti tiukkojen riskilisien vanavedessä. **Osakemarkkinoilla** Iranin sota iski etenkin energiariippuvaisiin kehittyviin markkinoihin. Kehittyvien markkinoiden kvartaalituotto oli kuitenkin kehittyneitä markkinoita korkeampaa alkuvuoden vahvan kehityksen johdosta hyvien tuloskasvuodotusten siivittäminä. Yhdysvaltain osakemarkkinoilla helmikuun lopun jälkeiset korjausliikkeet jäivät suhteellisen vähäisiksi, vaikka Yhdysvaltain osakkeiden kehitys jäi kvartaalitasolla muita markkina-alueita heikommaksi. **Inflaatorintamalla** Iranin sodan aiheuttama energiahintojen nousu luo painetta keskuspankeille. Odotukset keskeisten keskuspankkien korkopolitiikasta ovatkin kääntyneet laajalti koronnostojen puolelle. Salkun kokonaistuotto kvartaalin aikana oli -1,3 % (vertailuindeksi -0,9 %). Osakesijoitukset tuottivat -2,5 % (osakeindeksi -1,3 %), korkosijoitukset -1,0 % (korkoindeksi -1,1 %) ja vaihtoehtoiset sijoitukset 0,6 % (vertailuindeksi 0,9 %).

Varainhoitajien vertailu

Varainhoitajien tuotot väliltä 1.9.2024-31.3.2026

● Aktia ● EQ Varainhoito ● Nordea ● Vertailuindeksi



31.3.2026

Varainhoitaja	Markkina-arvo	Hankinta-arvo	Paino	3kk	6kk	12kk	YTD	Alusta*
Aktia	32 511 675 €	30 816 862	33,2%	-1,7 %	0,1 %	4,8 %	-1,7 %	6,7 %
Käteinen	462 932 €		0,5%					
Korkosijoitukset	20 417 073 €	19 623 413	20,9%	-1,0 %	-0,4 %	2,8 %	-1,0 %	4,7 %
Osakesijoitukset	10 107 066 €	9 693 449	10,3%	-3,4 %	1,2 %	10,5 %	-3,4 %	11,2 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	1 524 605 €	1 500 000	1,6%	0,5 %	-0,1 %	-0,7 %	0,5 %	4,2 %
EQ Varainhoito	32 440 636 €	31 626 897	33,1%	-1,6 %	-0,4 %	4,1 %	-1,6 %	5,5 %
Käteinen	0 €		0,0%					
Korkosijoitukset	20 105 031 €	19 926 658	20,5%	-0,9 %	-0,3 %	2,8 %	-0,9 %	5,4 %
Osakesijoitukset	9 452 438 €	8 582 180	9,7%	-3,4 %	-0,1 %	9,4 %	-3,4 %	8,8 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	2 883 168 €	3 118 059	2,9%	-1,2 %	-3,1 %	-4,5 %	-1,2 %	-3,9 %
Nordea	32 970 813 €	31 161 380	33,7%	-0,7 %	1,6 %	7,1 %	-0,7 %	8,9 %
Käteinen	130 922 €		0,1%					
Korkosijoitukset	19 141 824 €	18 611 014	19,5%	-1,2 %	-0,7 %	2,1 %	-1,2 %	3,6 %
Osakesijoitukset	10 461 864 €	9 519 011	10,7%	-0,9 %	4,8 %	17,0 %	-0,9 %	17,5 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	3 236 203 €	3 031 355	3,3%	2,4 %	3,3 %	4,3 %	2,4 %	9,9 %
Yhteensä	97 923 124 €	93 605 139	100,0%	-1,3 %	0,4 %	5,3 %	-1,3 %	7,0 %

Allokaatio	Aktia	EQ Varainhoito	Nordea
Käteinen	1,4%	0,0%	0,4%
Korkosijoitukset	62,8%	62,0%	58,1%
Osakesijoitukset	31,1%	29,1%	31,7%
Vaihtoehtoiset sijoitukset	4,7%	8,9%	9,8%
Yhteensä	100,0%	100,0%	100,0%

Kvartaalin aikana Aktian tuotto oli -1,7 %, eQ:n -1,6 % ja Nordean -0,7 %. Vertailuindeksin tuotto vastaavalla periodilla oli -0,9 %. Seurannan alusta Nordean kokonaistuotto on ollut varainhoitajista korkein.

Osakesijoituksissa Nordean kvartaalituotot olivat eQ Varainhoidon ja Aktian osaketuottoja korkeampia johtuen mm. Nordean hieman suuremmasta painosta kvartaalin aikana hyvin tuottaneissa suomalaisissa osakkeissa. Nordean osakesijoitusten kvartaalituotto oli osakeindeksin tuottoa (-1,3 %) korkeampaa.

Vuoden ensimmäisen vuosineljänneksen aikana kaikkien varainhoitajien korkosijoitusten tuotot olivat lähellä korkoindeksin tuottoa (-1,1 %)

*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 mukailien 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.