Odin Emerging Markets EUR 30.9.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B ja C

SALKUNHOITAJIEN KOMMENTIT

Lähi-idän konflikti kärjistyi uudelleen syyskuun alussa. Yhdysvaltojen iskut iranilaisia öljytankkereita vastaan sekä huthikapinallisten hyökkäykset Saudi-Arabiaan nostivat Brent-raakaöljyn hinnan yli 100 dollariin barrelilta. Hormuzinsalmen tilanteeseen liittyvä epävarmuus piti öljyn hinnan korkealla koko kuukauden ajan.

Energian kallistuminen ylläpiti inflaatiopaineita. Yhdysvaltain keskuspankki Fed nosti tämän vuoksi ohjauskorkoaan ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2023 ja viestitti mahdollisesta uudesta koronnostosta vuodenvaihteen tienoilla. Yhdysvaltain kymmenvuotisen valtionlainan korko nousi yli viiteen prosenttiin, mikä on historiallisesti korkea taso ja lähellä vuoden 2007 huippulukemia. Korkea öljyn hinta ja Yhdysvaltain korkojen nousu muodostavat haastavan yhdistelmän erityisesti öljyä tuoville maille, joiden osakemarkkinoilla ulkomaisten sijoittajien omistusosuus on suuri.

Tekoälyyn liittyvä epävarmuus heilutti puolijohdeyhtiöiden kursseja

Puolijohdeyhtiöiden osakkeet kokivat kuukauden aikana kaksi voimakasta laskua. Syyskuun toisella viikolla tekoälyyn liittyvien yhtiöiden osakekurssit laskivat laajasti Aasiassa sen jälkeen, kun Anthropicin ja OpenAI:n johtajat esittivät, että kaikkein kehittyneimpien tekoälymallien kehitystahtia tulisi tietoisesti hidastaa.

Syyskuun 28. päivänä SK Hynixin ja Samsung Electronicsin osakkeet laskivat jälleen voimakkaasti, kun OpenAI ilmoitti keskeyttävänsä tehokkaimpien malliensa kouluttamisen turvallisuuteen liittyvän tapahtuman vuoksi. Samanaikaisesti tekoälyalan arvoketjun perustekijät pysyivät kuitenkin vahvoina, ja kehittyneimmistä muistipiireistä oli edelleen pulaa.

Taiwan kuului syyskuun vahvimpiin osakemarkkinoihin. Taiex-indeksi nousi uuteen ennätykseen tekoälypalvelimien ja kehittyneiden puolijohteiden vahvan kysynnän tukemana.

Etelä-Korean osakemarkkinat päätyivät lähes muuttumattomalle tasolle. Samsung Electronicsin ja SK Hynixin mittavat omien osakkeiden takaisinostot tukivat markkinoita, vaikka ulkomaiset sijoittajat myivät osakkeita voimakkaasti. Myös Etelä-Korean won vahvistui suhteessa Yhdysvaltain dollariin.

Kiina ja Intia olivat kuukauden heikoimmin kehittyneet markkinat. Kiinassa Trumpin ja Xin välinen huippukokous johti vain lyhyeen kauppasovun jatkamiseen. Keskeiset kiistakysymykset, kuten harvinaiset maametallit, puolijohteet ja Taiwanin asema, jäivät ratkaisematta.

Yhdessä heikon kotimaisen kysynnän ja teollisuusyritysten tuloskasvun hidastumisen kanssa tämä painoi CSI 300 -indeksiä noin kuusi prosenttia, alimmalle tasolleen vuoteen.

Myös Intian osakemarkkinat laskivat lähes yhtä paljon, ja syyskuu oli maan heikoin kuukausi sitten maaliskuun. Suurena öljyntuojana Intia kärsii erityisen paljon energian hinnannoususta. Maailmanlaajuisten korkojen nousu ja rupian heikkeneminen saivat ulkomaiset sijoittajat jälleen vähentämään sijoituksiaan Intian markkinoilla. Voimakkaimmin laski IT-sektori, kun taas kotimaiset institutionaaliset sijoittajat lisäsivät osakeostojaan ja hillitsivät markkinoiden laskua.

Brasilian osakemarkkinat nousivat syyskuussa noin viisi prosenttia. Nousua vauhdittivat erityisesti korkotason muutoksille herkät kotimarkkinayhtiöt ja pankit.

Brasilian keskuspankki laski ohjauskorkoaan samana päivänä, kun Fed nosti omaansa. Ulkomaiset sijoittajat lisäsivät osakeostojaan, ja markkinat suhtautuivat myönteisesti mielipidemittauksiin, joiden mukaan oikeistolla oli niukka etumatka tasaisessa presidentinvaalissa ennen lokakuussa järjestettävää ensimmäistä vaalikierrosta.

Näkymät ja sijoitusstrategia

Syyskuu osoitti, että tekoälyyn liittyvä investointisykli on edelleen Pohjois-Aasian osakemarkkinoiden tärkein pitkän aikavälin kasvutekijä. Samalla markkinoiden herkkyys korkojen, öljyn hinnan ja geopoliittisen tilanteen muutoksille on kuitenkin kasvanut selvästi.

Pidämme kiinni sijoitusstrategiastamme ja keskitymme laadukkaisiin yhtiöihin, joilla on vahva tase, kyky saavuttaa pysyvästi korkea pääoman tuotto sekä omistajat ja johto, joiden intressit ovat yhdenmukaiset sijoittajiemme etujen kanssa.

Salkunhoitajat:

Dan Erik Glover

Alexander Løes Nilsson

Miksi sijoittaa Odin Emerging Markets -rahastoon?

Odin Emerging Markets -rahastoon sijoittaminen on strateginen valinta niille, jotka haluavat hyötyä kehittyvien markkinoiden kasvusta ja vaurauden lisääntymisestä pitkällä aikavälillä, mutta samalla haluavat välttää liiallisen riskin. Rahaston strategia viime vuosina on keskittynyt kuluttajien ostovoiman kasvun uomioimiseen. Rahasto on defensiivinen, eli se pyrkii suojaamaan sijoittajien pääomaa markkinoiden heilahteluilta.

Miten Odin Emerging Markets on positioitu?

Odin Emerging Markets -rahasto sijoittaa kehittyvien markkinoiden yhtiöihin, joilla on vahva markkina-asema, korkea pääoman tuotto ja joiden omistajaohjaus on mielestämme hyvä. Suurin osa rahaston yhtiöistä myy tuotteitaan suoraan kuluttajille ja hyötyvät näin ollen keskiluokan kasvusta. Nämä yhtiöt ovat suurimmilta osin suojassa poliittisten muutosten ja teknologian kehityksen vaikutuksilta.

Lue lisää Odin-menetelmästä tästä >>

Odin Rahastot
Antinkatu 3 D 7. kerros, 00100 Helsinki
Puhelin: 09 4735 5100
Yritys on Odin Forvaltning AS:n kokonaan omistama tytäryhtiö

Sähköposti: info@odin.fi
Y-tunnus: 1628289-0

www.odin.fi