



KUUKAUSIKATSAUS 31.7.2019

FIM Euro

Euroalueelle sijoittava pitkän koron rahasto

Perustiedot

Rahastonhoitaja



Jouni Salmenkivi

Rahasto-osuuden arvo (EUR) 39,74

Rahaston pääoma (MEUR) 118

Osuudenomistajien lukumäärä 1 427

Morningstar 5

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 0,50 %

Vertailuindeksi

BBG Barclays EuroAgg Treasury TR Index Value Unhedged EUR 100,00 %

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 14.9.1998

Tunnisteet

ISIN FI0008800321

Bloomberg FIMEURA FH Equity

Rahastonhoitajan kommentti

Rahasto tuotti 1,61 % ja vertailuindeksi 1,69 % heinäkuussa.

Joukkolainojen hinnat olivat kautta linjan nousussa, ja etenkin Italian joukkolainat tuottivat erinomaisesti. Rahastosta myytiin kolmenkymmen vuoden joukkolainoja pois ja tilalle ostettiin kymmenen vuoden lainoja. Rahaston korkoriski oli myyntien jälkeen hieman vertailuriskiä pienempi.

Korkomarkkinat ovat odottaneet keskuspankkien laskevan korkoa, mikä on laskenut myös pitkiä korkoja globaalisti. Euroopan keskuspankki (EKP) indikoi heinäkuun kokouksen jälkeen laskevansa korkoa, mikä sai Saksan valtionlainojen korot laskemaan ennätysmatalalle. Saksan 10 vuoden korko oli kuun lopussa -0,44 prosenttia. Yhdysvaltojen keskuspankki Fed laski odotetusti ohjaukorkoa kuun lopussa. Euroopan riskittömillä koroilla ei ole enää kovin paljoa laskuvaraa, koska keskuspankki ei voi painaa korkotasoa enää kovin paljon negatiivisemmaksi ilman vaikutuksia pankkijärjestelmän kannattavuuteen. Euroopan keskuspankki lupailikin valmistelevansa toimia, jolla pankkien kannattavuus ei heikkenisi.

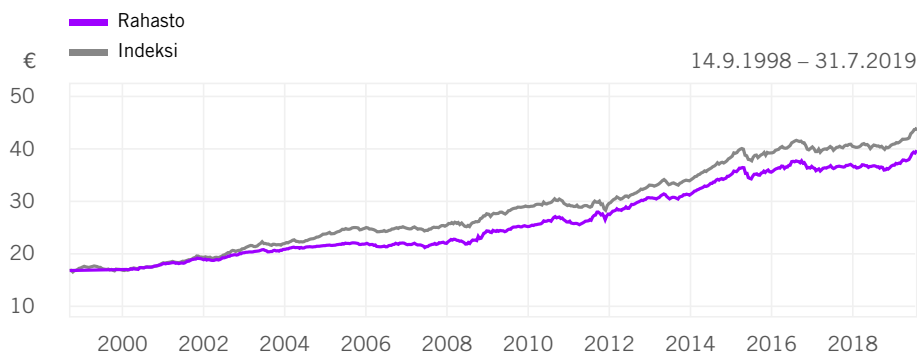
Tuottokehitys

Jakso	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen	Rahasto kumulat.	Indeksi kumulat.
1 kuukautta	1,61 %	1,69 %	1,61 %	1,69 %
3 kuukautta	5,02 %	5,17 %	5,02 %	5,17 %
12 kuukautta	8,52 %	8,60 %	8,52 %	8,60 %
3 vuotta	1,71 %	1,94 %	5,22 %	5,93 %
5 vuotta	3,35 %	3,72 %	17,92 %	20,04 %
vuoden alusta	7,70 %	7,79 %	7,70 %	7,79 %
alusta	4,20 %	4,72 %	136,28 %	162,03 %

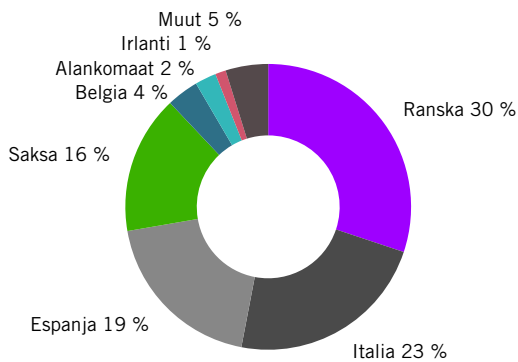
Kalenterivuositain

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2012	11,10 %	11,70 %
2013	1,50 %	2,40 %
2014	12,50 %	13,10 %
2015	1,30 %	2,00 %
2016	3,10 %	3,20 %
2017	-0,10 %	0,50 %
2018	0,70 %	1,00 %

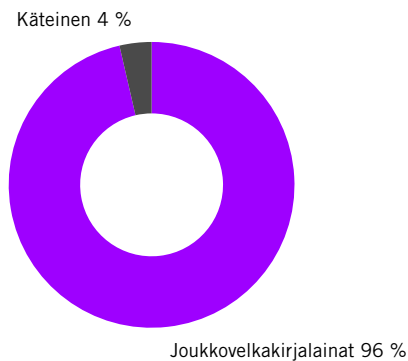
Historiallinen tuottokäyrä



Maajakauma



Sijoitusten jakauma



Tunnusluvut

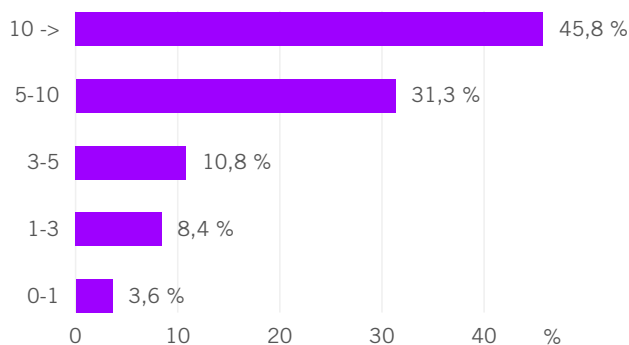
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	2,99 %	2,87 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,03	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	0,53 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-0,16	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	2,95	3,11
Arvopapereiden lukumäärä	30	-
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	7,66	-
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,95	-

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).
Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

Suurimmat 10 sijoitusta

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
France O.A.T. 25.4.2026 3,5%	Julkinen sektori	Ranska	9,00 %
Btps 1.3.2022 5%	Julkinen sektori	Italia	6,00 %
Deutschland Rep 15.5.2024 1,5%	Julkinen sektori	Saksa	5,00 %
Deutschland Rep 4.1.2031 5,5%	Julkinen sektori	Saksa	5,00 %
Belgian 0324 28.3.2026 4,5%	Julkinen sektori	Belgia	3,00 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Julkinen sektori	Ranska	3,00 %
Spanish Gov't 31.10.2023 4,4%	Julkinen sektori	Espanja	3,00 %
Deutschland Rep 15.8.2046 2,5%	Julkinen sektori	Saksa	2,00 %
Netherlands Gov't 15.7.2026 0,5%	Julkinen sektori	Alankomaat	2,00 %
Spanish Gov't 30.7.2041 4,7%	Julkinen sektori	Espanja	2,00 %

Maturiteettijakauma



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
S-Pankin ja FIMin asiakaspalvelu 010 76 5800
(0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min)
www.s-pankki.fi
www.fim.com

Tämä ei ole kehoitus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on FIM Varainhoito Oy:n tuottama vapaamuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, emme vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto ei myöskään ole tae tulevaisuudesta. Osuuksien arvo ja niistä saatava tulo voi nousta ja laskea, ja sijoittajat eivät välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Sijoituskohteiden arvo vaihtelee markkinoiden mukaan, ja myös valuuttakurssien muutokset sekä rahaston palkkiot vaikuttavat sijoittajan saamaan tuottoon. Rahasto ei pyri seuraamaan tai toistamaan käytettyä vertailuindeksiä tai sen tuottoa. Vertailuindeksiä käytetään kuvaamaan niiden instrumenttien tuottoa, joihin rahasto voi sijoittaa varansa. Rahastojen tunnusluvut on laskettu viimeisten 12 kuukauden ajalta. Kaikkien rahastojen tuotot perustuvat kasvuosuuksiin. Raportti sekä tiedonantovelvollisuuden mukainen rahastoesite on saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta www.fim.com. *Eiite- ja Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoesitteessä ja FIM Sijoitusrahastojen hinnastossa.