



KUUKAUSIKATSAUS 31.12.2021

S-PANKKI KORKOVARAINHOITO A

Eri korkosegmentteihin sijoittava erikoissijoitusrahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja



Jouni Salmenkivi

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	13,7099
Rahaston pääoma (M€)	42
Osuudenomistajien lukumäärä	853
Morningstar	2
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,15 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	19.3.2007
Tunnisteet	
ISIN	FIOO08811864
Bloomberg	FIMYLOP FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahasto tuotti joulukuussa 0,07 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Joulukuussa korkoriskin oikea-aikainen suojaus piti kuukausituoton positiivisena. Euroalueen valtioiden joukkolainakorot nousivat kuun aikana, eikä reaalityönteon puolelta saatu mitään merkittävää uutta ajuria korkupuolelle. Korkomarkkinoiden heikko likviditeetti usein voimistaa korkoliikkeitä, ja näin tapahtui myös joulukuussa. Johtopäätöksiä pitkien korkojen tulevasta suunnasta päästään tekemään vasta tammikuun aikana markkinoiden, kun markkinat ennättävät avautumaan kunnolla. Kehittyvät korkomarkkinat kehittyivät positiivisesti ja korkeariskisten yritysainojen osalta vietettiin hiljaiseloa.

Rahaston varoista noin 13 % on sijoitettuna valtion joukkolainoihin sekä kehittyvillä korkomarkkinoilla on sijoituksia noin 9 % edestä. Investment Grade -yrityslainoissa on sijoitettuna noin 22 % sekä High Yield -yrityslainoissa noin 8 %. Loput rahaston varoista ovat rahamarkkinoilla tai käteisenä. Olemme suojanneet korkoriskiä korkojohdannaisilla.

Johtuen rahaston alhaisesta riskitasosta suurin osa sijoituksista allokoidaan rahamarkkinoille, valtion joukkolainoihin sekä korkealaatuisiin yritysainoihin. High Yield -yrityslainojen paino pidetään rakenteellisesti aina kohtuullisen alhaisella tasolla niihin sisältyvän korkean riskitason johdosta. Rahaston varat on hyvin hajautettu.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	vuotuinen	kumulat.
1 kuukautta	0,07 %	0,07 %
3 kuukautta	-0,15 %	-0,15 %
12 kuukautta	0,07 %	0,07 %
3 vuotta	0,79 %	2,39 %
5 vuotta	0,25 %	1,25 %
vuoden alusta	0,07 %	0,07 %
alusta	2,16 %	37,10 %

KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	
2014	3,20 %
2015	0,40 %
2016	2,00 %
2017	1,00 %
2018	-2,10 %
2019	3,70 %
2020	-1,30 %

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIOJITUSTA

Arvopaperi	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	Suomi	21,77 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	Suomi	20,51 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Suomi	13,20 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Suomi	8,66 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	Suomi	6,46 %
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	Luxemburg	1,50 %
EURO-BUND FUTURE Mar22	Saksa	-

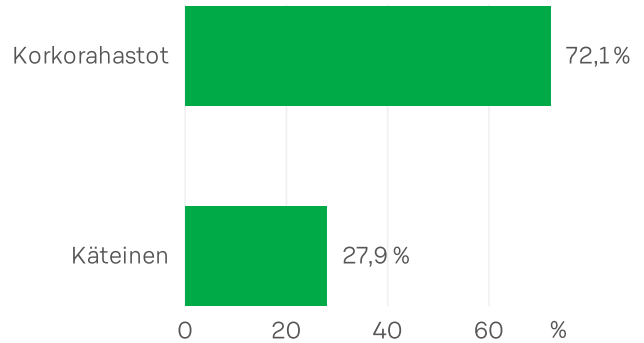
TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	1,07 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	-
Sijoitusaste	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	-
Informaationsuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	-2,93
Arvopapereiden lukumäärä	7
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,86
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,12

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

SIOJITUSTEN JAKAUMA



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800
(0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min)
www.s-pankki.fi

Tämä ei ole kehoitus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on S-Pankki Oyj:n tuottama vapaamuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka tämän dokumentin 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 taee 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. Rahaston avaintietoesite ja rahasto-oesite ovat saatavilla maksutta rahastoyhtiöistä tai verkkopalvelusta s.pankki.fi. Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoesitteessä ja rahastojen hinnastossa.