



KUUKAUSIKATSAUS 29.11.2024

S-PANKKI KORKOVARAINHOITO A

Eri korkosegmentteihin sijoittava erikoissijoitusrahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Marko Ojala



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	13,9687
Rahaston pääoma (M€)	31
Osuudenomistajien lukumäärä	1 089
Morningstar	2
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,15 %
Vertailuindeksit	
Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR	10,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	10,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	20,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	30,00 %
ICE BofAML Euro High Yield Constrained Excluding Sub.Financials Index	15,00 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	15,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	19.3.2007
Tunnisteet	
ISIN	FI0008811864
Bloomberg	FIMYLOP FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo kehittyi kuukauden aikana 1,59 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 1,53 prosenttia. Rahaston absoluuttinen tuotto oli näin reilusti positiivinen ja karvan verran vertailuindeksiään parempi. Rahaston allokaatio toimi marraskuussa pitkien valtionlainakorkojen laskiessa globaalisti, mikä nosti ylipainossa olleiden korkoriskiä sisältävien euromääräisten yrityslainojen sekä kehittyvien markkinoiden lainojen markkina-arvoja. Alipainossa ollut pienen tasaisen positiivisen tuoton rahamarkkina jäi marraskuussa tuotoiltaan alhaisimmaksi korko-omaisuusluokaksi.

Euroalueen valtionlainat tuottivat omaisuusluokista toiseksi parhaiten heti kehittyvien markkinoiden paikallisvaluuttamääräisten lainojen jälkeen. Euroalueen valtionlainojen alipainottaminen siis hiukan rasitti kokonaisuudessa hyvin onnistunutta marraskuun allokaatiota. Marraskuussa markkinoiden hinnoittelu EKP:n ja Fedin korkomuutoksista tulevaisuudessa liikkui eri suuntiin. EKP:n osalta hinnoitteluun lisättiin yksi koronlasku ja Fedin osalta poistui kaksi koronlaskua. Saksan 10 vuoden korko noin 30 korkopistettä marraskuussa. USA:n 10 vuoden korko laski vain 10 korkopistettä. Luottoriskipuolella investment grade -lainojen preemiot pysyivät ennallaan ja high yield -lainojen preemiot levenivät 13 korkopistettä. Kehittyvien markkinoiden puolella hard currency -preemiot pysyivät ennallaan. Local currency -puolella korkotasot laski hienoisesti 5 korkopistettä mutta EM-valuutat vahvistuivat euroa vastaan noin 1,5 prosenttia.

Sekä nykyinen että tulevaisuuden ennustettu maltillinen talousympäristö ovat edelleen luottoriskisijoittamista tukevia. Rahasto säilytti marraskuussa ylipainon kehittyvien markkinoiden lainoissa rahamarkkinasijoituksia vastaan. Samoin investment grade -lainojen lievä ylipaino rahamarkkinoita vastaan säilytettiin, kuten myös high yield -lainojen lievä ylipaino euromääräisiä valtionlainoja vastaan. Korko-omaisuusluokkien houkuttelevan korkea juokseva tuotto sekä luottoriskillisiä sijoituksia tukeva talouskuva ovat tällä hetkellä suurimmat perusteet rahaston ylipainotuksille.

TUOTTOKEHITYS

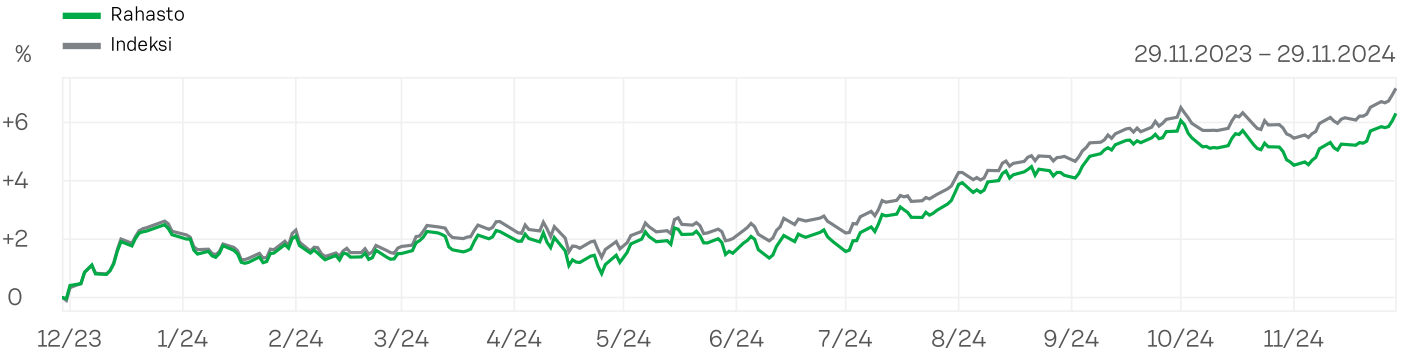
Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	1,59 %	1,53 %	-	-
3 kuukautta	2,04 %	2,22 %	-	-
12 kuukautta	6,35 %	7,27 %	6,34 %	7,25 %
3 vuotta	1,96 %	-	0,65 %	-
5 vuotta	0,86 %	-	0,17 %	-
vuoden alusta	4,07 %	4,79 %	-	-
alusta	39,69 %	-	1,90 %	-

KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2017	1,00 %	-
2018	-2,10 %	-
2019	3,70 %	-
2020	-1,30 %	-
2021	0,10 %	-
2022	-5,80 %	-
2023	4,00 %	-



HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



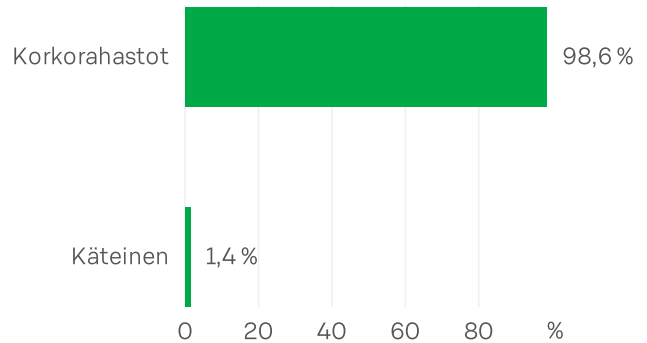
SUURIMMAT 10 SIOJITUSTA

Arvopaperi	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Suomi	29,21 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Suomi	25,99 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	Suomi	23,06 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	Suomi	16,65 %
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	Luxemburg	2,21 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	Suomi	1,48 %
EURO-BUND FUTURE Dec24	Saksa	-

TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	3,00 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,08
Sijoitusaste	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	0,63 %
Informaatioisuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-1,35
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,02
Arvopapereiden lukumäärä	7
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	5,56
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,55

SIOJITUSTEN JAKAUMA



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



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

Tämä on mainos. 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 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. Rahaston avaintietoesite ja rahastoesite ovat saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta s.pankki.fi. Tutustu huolellisesti rahaston hinnastoon, rahasto- ja avaintietoesitteeseen sekä rahaston ehtoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoesitteessä ja rahastojen hinnastossa.