



KORKO OPTIMAATTORI

KUUKAUSIKATSAUS 30.4.2019

# FIM Korko Optimaattori

Eri korkosegmentteihin sijoittava erikoissijoitusrahasto

## Perustiedot

### Rahastonhoitaja



Jouni Salmenkivi

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	13,67
Rahaston pääoma (MEUR)	90
Osuudenomistajien lukumäärä	1 358
Elite-luokitus	5
Morningstar	3
<b>Palkkiot</b>	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,15 %
<b>Noteerausvaluutta</b>	EUR
<b>Aloituspäivä</b>	19.3.2007
<b>Tunnisteet</b>	
ISIN	FI0008811864
Bloomberg	FIMYLOP FH Equity

## Rahastonhoitajan kommentti

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

Parhaana tuottoajurina toimivat kehittyvät korkomarkkinat. Euroopan reaalitalouden indikaattorit ovat kehittyneet mollivoittoisesti vuodesta 2018 lähtien. Ensimmäisen vuosineljänneksen talouskasvu oli hieman pelättyä parempaa. Tämän johdosta euroalueen kovan ytimen joukkolainakoroissa nähtiin pientä nousua. Niin sanottujen periferiamaiden joukkolainakorkojen tuottoero suhteessa kovan ytimen joukkolainoihin tuli kasaan. Kohtuullisesta riskisentimentistä hyötyivät kehittyvien korkomarkkinoiden lisäksi yrityslainat, mikä näkyi tuottoerojen kaventumisena.

Keskuspankkien muuttuminen "kyyhkymäisiksi" vuoden ensimmäisellä neljänneksellä tuki korkeariskisiä sijoituskohteita myös huhtikuussa. Valtioiden joukkolainakorot nousivat ja yrityslainamarkkinoilla tuottoerot supistuivat. Myös kehittyvät korkomarkkinat hyötyivät keskuspankkien politiikkamuutoksesta.

Olemme laskeneet rahaston riskitasoa kevään aikana poikkeuksellisen vahvan alkuvuoden johdosta. Rahaston varoista noin 22 % on sijoitettuna valtion joukkolainoihin. Kehittyvillä korkomarkkinoilla on sijoituksista noin 9 %. Investment grade -yrityslainoissa on sijoitettuna noin 13 %. High yield -yrityslainoissa on sijoitettuna noin 6 % ja muissa sijoituksissa 4 %. Loput rahaston varoista ovat rahamarkkinoilla.

Rahaston varat on tehokkaasti hajautettu. Rahamarkkinoilta saatava reaalityttö on negatiivinen ja nopeaa muutosta nykytilanteeseen ei ole näköpiirissä.

## Tuottokehitys

Jakso	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen	Rahasto kumulat.	Indeksi kumulat.
1 kuukautta	0,07 %	-	0,07 %	-
3 kuukautta	0,96 %	-	0,96 %	-
12 kuukautta	0,07 %	-	0,07 %	-
3 vuotta	0,74 %	-	2,24 %	-
5 vuotta	0,81 %	-	4,11 %	-
vuoden alusta	2,09 %	-	2,09 %	-
alusta	2,61 %	-	36,70 %	-

## Kalenterivuositain

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2012	7,80 %	-
2013	0	-
2014	3,20 %	-
2015	0,40 %	-
2016	2,00 %	-
2017	1,00 %	-
2018	-2,10 %	-

## Historiallinen tuottokäyrä



## Suurimmat 10 sijoitusta

### Arvopaperi

FIM Lyhyt Korke Sijoitusrahasto  
FIM EURO  
FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto  
FIM KEHITTYVÄ KORKO  
FIM European HY ESG  
FIM TOP YIELD A  
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI  
EURO-BUND FUTURE Jun19

### Maa

Suomi  
Suomi  
Suomi  
Suomi  
Suomi  
Suomi  
Luxemburg  
Saksa

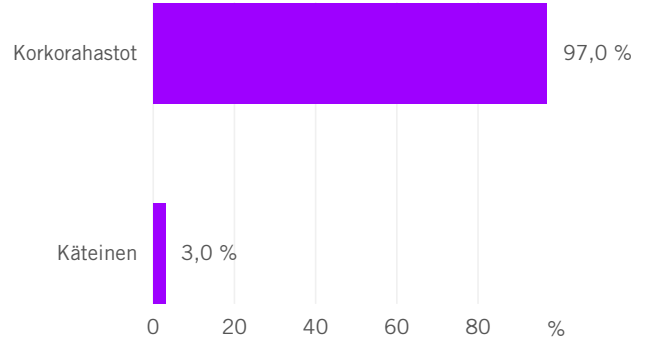
### Nettoarvosta

42,19 %  
22,80 %  
13,48 %  
8,86 %  
3,96 %  
3,94 %  
1,80 %  
-

## Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
<b>Volatiliteetti</b> – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	1,51 %	-
<b>Beta</b> – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	-	-
<b>Sijoitusaste</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	-	-
<b>Informaatio-suhde</b> – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-	-
<b>Sharpen luku</b> – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,26	-
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	8	-
<b>Modifioitu duraatio</b> – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	3,02	-
<b>Konveksiteetti</b> – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,37	-

## Sijoitusten jakauma



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



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki  
S-Pankin ja FIMin asiakaspalvelu 010 76 5800  
(0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min, ma-pe klo 9–20)  
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](http://www.fim.com). \*Eiite- ja Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoesitteessä ja FIM Sijoitusrahastojen hinnastossa.