



KUUKAUSIKATSAUS 29.5.2026

# S-PANKKI VARAINHOITO 50 A

Rahastojen rahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Ari Pakarinen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	31,4415
Rahaston pääoma (M€)	196
Osuudenomistajien lukumäärä	20216,000000
Morningstar	4
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,05 %
Vertailuindeksit	
Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR	5,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	5,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	10,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	15,00 %
ICE BofAML European CCR Developed Markets HY Constrained	7,50 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month	7,50 %
MSCI Daily Net TR Europe Euro	10,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	7,50 %
MSCI Japan Net TR (EUR)	2,50 %
MSCI USA Net TR (EUR)	26,00 %
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	4,00 %
Noterausvaluutta	EUR
Alkuperäinen	7.5.2001

## Tunnisteet

S-Pankki  
Asiakaspalvelu  
www.s-pankki.fi

## RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo kehittyi kuukauden aikana 2,99 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 3,28 prosenttia. Osakemarkkinoiden vahva vire jatkui toukokuussa erityisesti teknologia- ja tekoälyteeman tukemana. Samalla yrityslainojen riskilisät kaventuivat lähestyen jo Iranin sotaa edeltäneitä tasoja. Markkinoiden riskinottohalukkuutta vahvistivat uutiset sodan mahdollisesta ratkaisusta, vaikka varsinaista läpimurtoa ei ole toistaiseksi nähty. Euroissa mitattuna vahvinta nousu oli kehittyvillä markkinoilla (+10,3 %), Yhdysvalloissa (+5,8 %) ja Japanissa (+5,5 %). Euroopan (+3,2 %) ja Suomen (+3,0 %) tuotot jäivät selvästi muita päämarkkinoita maltillisemmiksi. Rahaston sekä osake- että korkosijoitukset kehittyivät kuukauden aikana positiivisesti.

Osakesijoituksissa vahvimmin tuottivat kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot, joiden tuotot ylsivät 6,5–9,5 prosenttiin. Myös Yhdysvaltoihin sijoittavat rahastot kehittyivät hyvin, ja niiden arvot nousivat 5–6,5 prosenttia. Suomeen sijoittava S-Pankki Fenno Osake -rahasto tuotti 3,0 prosenttia, samoin S-Pankki Eurooppa Osake -rahasto. Korkosijoituksissa eri omaisuusluokkien väliset tuottoerot jäivät pieniksi. Parhaiten tuottivat euroalueen valtionlainat (+1,2 %) ja korkean riskin yrityslainat (+1,1 %). Kehittyvien korkomarkkinoiden (+1,0 %) sekä hyvän luottoluokituksen yrityslainojen (+0,9 %) tuotot jäivät näistä vain hieman.

Toukokuun lopussa osakkeiden paino on neutraali. Kevensimme jo maaliskuussa osakeriskiä ripeästi Iranin sodan alettua. Osakemarkkinoiden sisällä ylipainotamme Eurooppaa ja alipainotamme Yhdysvaltoja. Eurooppa kärsi sodan alkuvaiheessa muita alueita enemmän, joten tilanteen rauhoittuminen Lähi-idässä näkyisi siellä todennäköisesti nopeasti etenkin energian hinnan, toimitusketjujen ja sijoittajien riskinottohalukkuuden kautta. Yhdysvaltojen osalta pidämme alipainon ennallaan, sillä markkina on toipunut voimakkaasti kevään pohjilta ja suuri osa myönteisistä odotuksista on jo hinnoiteltu. Korkosijoituksissa suosimme kehittyviä korkomarkkinoita sekä hyvän luottoluokituksen yrityslainoja, kun taas lyhyen koron sijoitukset ovat alipainossa.

## TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	2,99 %	3,28 %	-	-
3 kuukautta	2,72 %	3,87 %	-	-
12 kuukautta	11,55 %	15,07 %	11,55 %	15,07 %
3 vuotta	29,18 %	39,38 %	8,90 %	11,69 %
5 vuotta	26,51 %	37,33 %	4,81 %	6,55 %
vuoden alusta	5,17 %	7,09 %	-	-
alusta	214,42 %	-	4,67 %	-

## KALENTERIVUOSITTAIN

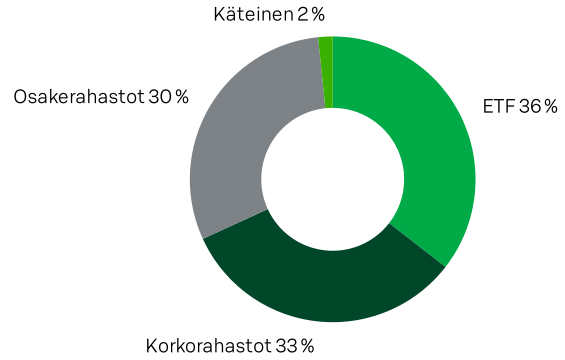
Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	9,50 %	-
2020	8,40 %	-
2021	11,80 %	12,10 %
2022	-11,80 %	-12,20 %
2023	10,20 %	12,20 %
2024	10,60 %	12,90 %
2025	5,80 %	7,80 %
2026	5,20 %	7,10 %

S-Pankki  
Asiakaspalvelu  
www.s-pankki.fi

## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



## SIJOITUSTEN JAKAUMA



## VALUUTAJAKAUMA



## SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvostus
S-Pankki Euro Valtionlaina Korke A	N.A.	Suomi	9,24 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Suomi	9,08 %
S-Pankki Yrityslaina Korke A	N.A.	Suomi	8,39 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke A	N.A.	Suomi	7,31 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korke A	N.A.	Suomi	5,86 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	N.A.	Luxemburg	5,60 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Suomi	5,09 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	N.A.	Irlanti	4,47 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	N.A.	Suomi	4,43 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Suomi	4,16 %

## TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
<b>Volatiliteetti</b> – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	6,30 %	5,46 %
<b>Beta</b> – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,09	-
<b>Sijoitusaste</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,36 %	-
<b>Informaatio-suhde</b> – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,56	-
<b>Sharpen luku</b> – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatilitettiin.	1,33	2,17
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	26	-

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

