KUUKAUSIKATSAUS 30.9.2026

S-PANKKI VARAINHOITO 50 A

Rahastojen rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Ari Pakarinen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	31,7045
Rahaston pääoma (M€)	212
Osuudenomistajien lukumäärä	20782
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 %
Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR	10,00 %
Morningstar Emerging Markets Target Market Exposure NR USD	7,50 %
Morningstar Japan Target Market Exposure NR JPY	2,50 %
Morningstar US Target Market Exposure NR USD	26,00 %
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	4,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	7.5.2001
Toimistee	

ISIN FI0008803879

Bloomberg FIMPIAA FH Equity

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

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo kehittyi kuukauden aikana -0,11 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi -0,26 prosenttia. Euromääräisesti mitattuna keskeisistä osakemarkkinoista parhaiten tuottivat Japani (+3,8 %), Yhdysvallat (+1,9 %) ja kehittyvät markkinat (+1,7 %). Euroopassa kurssit painuivat selvästi miinukselle (-2,4 %) ja Suomessa elokuun lopun tasolle (+0,0 %). Brent-raakaöljyn hinta nousi kuukauden aikana 7 prosenttia. Lähi-idän kriisi on nostanut hyödykehintoja, minkä seurauksena inflaatio-odotukset ja pitkät markkinakorot ovat nousseet. Keskuspankkien odotetaan vastaavan tilanteeseen jatkamalla ohjauskorkojensa tarkastamista ylöspäin loppuvuoden aikana. Rahaston osakesijoitusten arvot nousivat kuukauden aikana. Korkosijoitusten tuotto jäi kokonaisuudessaan negatiiviseksi.

Osakesijoituksista parhaiten tuotti Japanin osakemarkkinoille (+4,4 %) sijoittava indeksiosuusrahasto. Sijoitukset Yhdysvaltojen osakemarkkinoille nousivat lähes 3 prosenttia. Kehittyvillä markkinoilla S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake -rahaston nousu jäi prosentin tuntumaan. Eurooppaan ja Suomeen keskittyvien rahastojen tuotot painuivat 2–3 prosenttia miinukselle. Pitkien valtionlainakorkojen nousu jatkui, mikä painoi yleisesti korkorahastojen tuottokehitystä. Korkorahastoista vain S-Pankki Lyhyt Korko pääsi positiiviseen kuukausituottoon. Kehittyvien talouksien korkomarkkinoille sijoittavan S-Pankki Kehittyvä Korko -rahaston arvo laski 1,6 prosenttia. Yrityslainarahastojen arvot painuivat hieman enemmän. High Yield -yrityslainarahastolle laskua kertyi 1,7 prosenttia ja korkean luottoluokituksen lainoille 1,8 prosenttia. Euroalueen valtionlainoihin sijoittavan S-Pankki Valtionlaina Korko -rahaston arvo laski 2,5 prosenttia.

Lisäsimme syyskuun aikana osakesijoitusten painoa salkuissa ja vähensimme vastaavasti korkosijoitusten osuutta. Talouskasvua ennakoivat mittarit ovat jatkaneet myönteistä kehitystään eri puolilla maailmaa. Yritysten vahva tuloskehitys ja jatkuvat ennustenostot tukevat näkemystämme siitä, että osakemarkkinoiden myönteinen kehitys voi jatkua. Osakesijoituksissa luovuimme Japanin ylipainosta markkinan vahvan suhteellisen tuottojakson jälkeen. Tällä hetkellä suosimme kehittyvien talouksien osakemarkkinoita, joiden osakeindekseissä teknologiasektorilla on merkittävä paino, ja alan suurimpien yhtiöiden kasvunäkymät ovat edelleen vahvat. Positiivinen tuloskehitys ja vahvat kasvunäkymät luovat hyvät edellytykset alueen vahvan suhteellisen tuottokehityksen jatkumiselle. Korkosijoituksissa painotamme edelleen kehittyvien markkinoiden lainoja ja yrityslainoja. Painot euroalueen valtionoissa ja lyhyen koron sijoituksissa ovat normaalia matalammalla tasolla.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-0,11 %	-0,26 %	-	-
3 kuukautta	0,15 %	-0,11 %	-	-
12 kuukautta	8,78 %	10,79 %	8,78 %	10,79 %
3 vuotta	30,84 %	39,26 %	9,37 %	11,66 %
5 vuotta	24,66 %	34,47 %	4,50 %	6,10 %
vuoden alusta	6,05 %	7,92 %	-	-
alusta	217,05 %	-	4,64 %	-

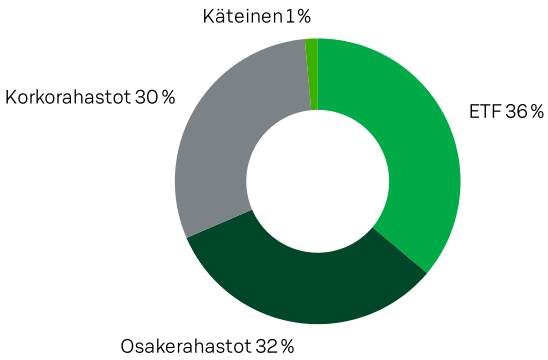
KALENTERIVUOSITTAIN

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	6,10 %	7,90 %

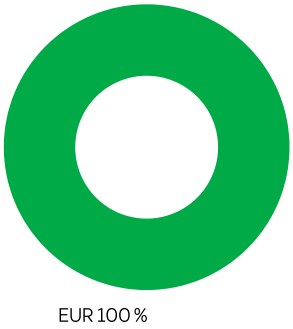
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIJOITUSTEN JAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	**6,77 %**	**5,91 %**
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.	**1,38 %**	-
Informaatiosuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	**-1,45**	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	**0,82**	**1,28**
Arvopapereiden lukumäärä	**26**	-

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

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Suomi	9,69 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	N.A.	Suomi	7,80 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	N.A.	Suomi	7,57 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Suomi	7,16 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Suomi	6,68 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Suomi	6,43 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	N.A.	Irlanti	5,83 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	N.A.	Suomi	5,25 %
JPMorgan Global Emerging Marke		Irlanti	5,01 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	N.A.	Luxembourg	4,42 %

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

Tämä on mainos. Tämä ei ole kehotus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on S-Pankki Oyj:n tuottama vapaamuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka tämän dokumentin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistumaan 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.