KUUKAUSIKATSAUS 30.10.2026

S-PANKKI USA OSAKE A

Yhdysvaltoihin sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Mikko Linnanvuori



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	77,9613
Rahaston pääoma (M€)	400
Osuudenomistajien lukumäärä	12267
Morningstar	★★★☆☆
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %
Vertailuindeksi	
Morningstar US Target Market Exposure NR USD	100,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	4.1.1999
Tunnisteet	
ISIN	FI0008800644
Bloomberg	FIMTEKA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston tuotto oli lokakuussa selkeästi vertailuindeksinsä tuottoa heikompaa. Tappiota indeksille tuli useilta sektoreilta, kun taas miltään sektorilta ei saatu merkittävää ylituottoa. Suurimmat alituottoa tuoneet sektorit olivat energia, teknologia ja kommunikaatiopalvelut lähes yhtä suurilla tappiolukemilla. Öljyn hinta nousi lokakuussa, eikä rahasto edelleenkään omistanut energiasektorin yhtiöitä. Marraskuun alussa öljyn hinta kääntyi ainakin väliaikaiseen laskuun.

Teknologiasektorilla rahastoon ostettiin kuukauden aikana lisää puolijohdeyhtiöitä, mikä osoittautui vääräksi valinnaksi. Kommunikaatiosektorin ylipainottaminen toi tappiota Metan ja Alphabetin laskettua selvästi. Rahaston suurimmat laskijat olivat Intel (-44 %), Marvell (-24 %) ja Applied Materials (-22 %). Rahaston suurimmat nousijat olivat Accenture (+44 %), Crown Castle (+35 %) ja Intuit (+26 %).

Lokakuussa koettiin jo toinen tekoälyliitännäisten osakkeiden myyntiaalto muutaman kuukauden sisällä. Tämä herättää kysymyksen, onko osakemarkkinoiden tekoälyhuuma pysyvämmin hälvenemässä. Tämä merkitsisi massiivista muutosta pari vuotta kestäneeseen markkina-asetelmaan. Huolien taustalla on erityisesti pienempien datakeskuksia rakentavien yhtiöiden vaikeudet toteuttaa pörssilistautumisia sekä velkarahoituksen valtava kasvu ja kallistuminen. Kuukauden lopussa tulleet suurimpien datakeskustoimijoiden tulosraportit eivät osoittaneet kysynnän heikkenemistä, mutta eivät myöskään hälventäneet markkinoiden pelkoja.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-1,81 %	0,57 %	-	-
3 kuukautta	2,30 %	4,81 %	-	-
12 kuukautta	11,86 %	15,05 %	11,86 %	15,05 %
3 vuotta	67,50 %	76,34 %	18,74 %	20,79 %
5 vuotta	67,95 %	75,82 %	10,92 %	11,94 %
vuoden alusta	12,76 %	17,10 %	-	-
alusta	679,61 %	934,62 %	7,66 %	8,75 %

KALENTERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	29,90 %	33,30 %
2020	12,00 %	10,70 %
2021	35,80 %	36,00 %
2022	-16,80 %	-14,60 %
2023	25,20 %	22,20 %
2024	31,20 %	32,90 %
2025	4,40 %	3,50 %
2026	12,80 %	17,10 %

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

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
NVIDIA Corp	Technology	Yhdysvallat	7,81 %
Microsoft Corp	Technology	Yhdysvallat	7,26 %
Meta Platforms Inc	Communications	Yhdysvallat	5,80 %
Micron Technology Inc	Technology	Yhdysvallat	5,56 %
Apple Inc	Technology	Yhdysvallat	4,41 %
Amazon.com Inc	Communications	Yhdysvallat	4,04 %
Alphabet Inc	Communications	Yhdysvallat	3,89 %
Advanced Micro Devices Inc	Technology	Yhdysvallat	3,40 %
Wells Fargo & Co	Financial	Yhdysvallat	2,99 %
Lumentum Holdings Inc	Technology	Yhdysvallat	2,83 %

TUNNUSLUVUT

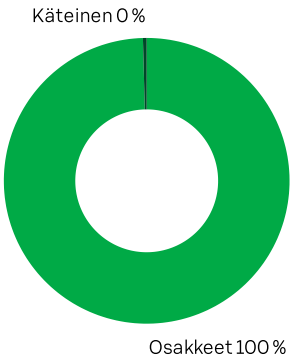
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	**13,80 %**	**12,71 %**
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	**0,93**	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	**4,69 %**	-
Informaatiosuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	**-0,69**	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	**0,67**	**0,98**
Arvopapereiden lukumäärä	**61**	-

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

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIJOITUSTEN JAKAUMA



PANKKI

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.