



KUUKAUSIKATSAUS 31.12.2024

S-PANKKI USA OSAKE A

Yhdysvaltoihin sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Antti Raappana



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	66,2539
Rahaston pääoma (M€)	293
Osuudenomistajien lukumäärä	10 318
Morningstar	3
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	1,00 %
Lunastuspalkkio	1,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %
Vertailuindeksi	
MSCI USA TR Net	100,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	4.1.1999
Tunnisteet	
ISIN	FI0008800644
Bloomberg	FIMTEKA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Joulukuussa makrotalouden osalta keskeisin tapahtuma oli Yhdysvaltojen keskuspankin korkopäätös ja sitä seurannut lehdistötilaisuus. Huolimatta toteutetusta 0,25 prosenttiyksikön koronlaskusta keskuspankin pääjohtajan viesti oli tulevien koronlaskujen suhteen varovainen. Huolena on inflaation kiihtyminen tai sen hidas maltillistuminen. Talouskasvu on pysynyt vahvana, yksityinen kulutus ja palvelusektorin luottamus tulevaan ovat korkealla ja tulevan hallinnon odotettu politiikka näyttäyty inflatorisena. Korkokokous sai Yhdysvaltojen 10 vuoden pituisen valtionlainan korkotason nousemaan jälleen yli 4,5 prosenttiin ja dollarin vahvistumaan muita valuuttoja vastaan.

Teknologisen kehityksen harppaukset, investoinnit tekoälyyn liittyvään ekosysteemiin sekä laajenevat sovellusalat ovat olleet vuoden 2024 hallitsevia teemoja. Johtavat teknologiayhtiöt jatkoivat kurssinousuaan myös joulukuussa. Kuukauden ilmiö oli puolijohdeyhtiö Broadcomin osakekurssin nopea nousu, kun yhtiön toimitusjohtaja valaisi tulosjulkistuksen yhteydessä sijoittajille pidetyssä esityksessään yhtiön kehitysnäkymiä räätälöityjen mikrosirujen suunnitteluun ja valmistukseen liittyen. Viestin perusteella näyttääkin siltä, että tämä niin sanottu ASICs kehityspolku myös edistyneimmissä siruissa voi lyödä kiilaa NVIDIAN markkinadominanssiin. Toinen merkittävä uutinen kuun aikana oli Alfabetin (Googlen ja YouTube'n emoyhtiö) ilmoitus läpimurrostaan kvanttitekniikan saralla. Kaupalliset sovellukset voivat yhä olla vuosien päässä, mutta siitäkin huolimatta sekä edistyminen kvanttitekniikassa että Gemini 2.0 tekoälymallin lanseeraus saivat Alfabetin osakkeen nousuun.

Kuun aikana pääosakeindeksien tuotot euromääräisenä olivat S&P 500-indeksin osalta -0,4 prosenttia, pienyhtiöiden Russell 2000-indeksin osalta -6,5 prosenttia ja teknologiapainotteinen Nasdaq-indeksin osalta 2,6 prosenttia. Dollari vahvistui euroa vastaan kuun aikana noin 2 prosenttia.

Tässä ympäristössä, rahaston NAV laski noin 0,7 prosenttia, likimain linjassa vertailuindeksinsä kanssa. Eniten suhteellista tuottoa indeksiin nähden kuun aikana tukivat sijoitukset Alfabetiin, Lululemoniin sekä Southwest Airlinesiin. Sen sijaan suhteellista tuottoa heikensivät muun muassa alipaino voimakkaasti tulosjulkistuksensa jälkeen nousseessa Broadcomissa sekä ylipaino hyvän tuloksen, mutta heikoista seuraavan vuosineljänneksen näkymistä raportoineessa muistisiruvalmistaja Micron Techissa.

Teimme kuun aikana lukuisia muutoksia rahaston painotuksiin. Ostimme rahastoon uutena sijoituksena Broadcomin osakkeita ja kevensimme NVIDIAN painoa. Teimme myös monia muita muutoksia salkussa, kuten kasvatimme Disneyn, Salesforcen, Martin Mariellan ja Ciscon painoa, sekä kevensimme Applen ja Teslan painoa.



TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-0,67 %	0,13 %	-	-
3 kuukautta	10,47 %	11,51 %	-	-
12 kuukautta	31,21 %	33,94 %	31,11 %	33,83 %
3 vuotta	36,65 %	39,81 %	10,96 %	11,81 %
5 vuotta	107,89 %	110,64 %	15,74 %	16,05 %
vuoden alusta	31,21 %	33,94 %	-	-
alusta	562,54 %	760,78 %	7,54 %	8,63 %

KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2017	2,00 %	6,40 %
2018	-3,40 %	-0,20 %
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 %

SUURIMMAT 10 SIIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Microsoft Corp	Technology	Yhdysvallat	7,63 %
Amazon.com Inc	Communications	Yhdysvallat	5,80 %
Alphabet Inc A	Communications	Yhdysvallat	5,59 %
NVIDIA Corp	Technology	Yhdysvallat	5,41 %
Apple Inc	Technology	Yhdysvallat	3,52 %
Visa Inc	Financial	Yhdysvallat	3,23 %
Wells Fargo & Co	Financial	Yhdysvallat	2,97 %
Bank of America Corp	Financial	Yhdysvallat	2,81 %
NextEra Energy Inc	Utilities	Yhdysvallat	2,39 %
Coca-Cola Co/The	Consumer, Non-Cyclical	Yhdysvallat	1,92 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti		
- on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	14,18 %	13,98 %
Beta		
- mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,97	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error		
- kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	2,79 %	-
Informaationsuhde		
- on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-0,98	-
Sharpen luku		
- mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,97	2,19
Arvopapereiden lukumäärä	59	-

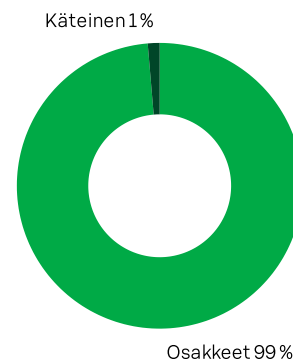
Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIIJOITUSTEN JAKAUMA



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 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.