

KUUKAUSIKATSAUS 30.4.2019

FIM Top Yield C

Institutionaalisille sijoittajille suunnattu maailmanlaajuisesti korkomarkkinoille sijoittava erikoissijoitusrahasto

Perustiedot

Rahastonhoitaja



Mikko Kuisma

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	11,85
Rahaston pääoma (MEUR)	1
Osuudenomistajien lukumäärä	23
Elite-luokitus	6
Morningstar	5

Palkkiot

Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,50 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,35 %

Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	28.9.2012

Tunnisteet

ISIN	FI4000048640
Bloomberg	FIMTOPC FH Equity

Rahastonhoitajan kommentti

Rahaston A-osuussarja tuotti 0,61 % ja C-osuussarja 0,51 % huhtikuussa. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Tuotto tuli pääasiassa korkojen laskusta, mutta myös rahaston valuuttapositiot nostivat rahaston arvoa. Parhaat tuotot rahasto sai euromääräisistä sijoituksista. Onnistunein yksittäinen positio oli näkemyksemme Ruotsin kruunun heikkenemisestä. Kotiutimme voitot positioista Ruotsin keskuspankin kokouksen jälkeen. Venäjän ruplamääräiset joukkolainat tuottivat myös hyvin. Emme tehneet rahaston sijoituksiin suuria muutoksia. Myimme kaksi joukkolainaa pois rahastosta. Rahaston sijoitusaste oli vain noin 54 % huhtikuun lopussa, joten rahaston riskitaso on tällä hetkellä erittäin matala.

Kiinasta saatiin alkukuusta positiivisia talousuutisia, mikä osoitti elvytyksen toimivan ja poisti pelot kasvun hidastumisesta. Keskuspankkien viestintä tuki pääasiassa markkinoita, mikä piti korot alhaalla. Kokonaisuudessaan talouden iso kuva ei muuttunut, mutta tällä hetkellä keskuspankkien alkuvuoden reagointi näyttää hätävarjelun liioittelulta ja riski korjausliikkeestä on kasvanut. Mihinkään yltiöpäiseen kasvuun maailmantalous ei ole lähdessä, mutta näyttäisi siltä, ettei se ole myöskään menossa suoraan taantumaan. Kaikki korkosijoitukset ovat tuottaneet erinomaisesti alkuvuonna, ja mielestämme niiden lisätuottopotentiali lähiviikkoina on erittäin matala, minkä takia jatkamme erittäin matalalla sijoitusasteella.

Tuottokehitys

Jakso	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen	Rahasto kumulat.	Indeksi kumulat.
1 kuukautta	0,51 %	-	0,51 %	-
3 kuukautta	1,54 %	-	1,54 %	-
12 kuukautta	2,95 %	-	2,95 %	-
3 vuotta	3,24 %	-	10,03 %	-
5 vuotta	3,27 %	-	17,44 %	-
vuoden alusta	4,59 %	-	4,59 %	-
alusta	2,61 %	-	18,50 %	-

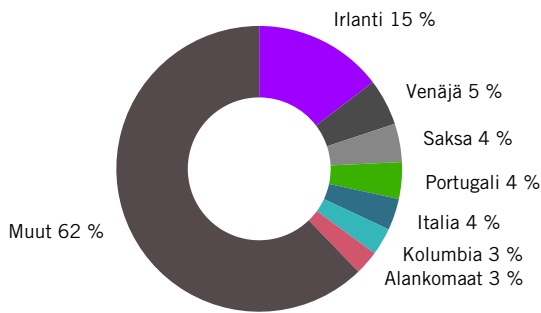
Kalenterivuositain

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2012	-	-
2013	-1,80 %	-
2014	5,10 %	-
2015	0,40 %	-
2016	6,20 %	-
2017	3,80 %	-
2018	-1,40 %	-

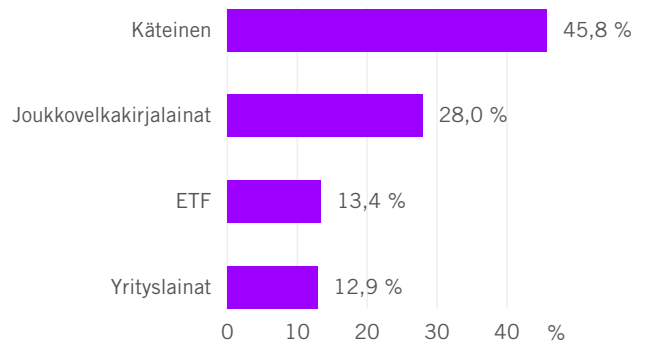
Historiallinen tuottokäyrä



Maajakauma



Sijoitusten jakauma



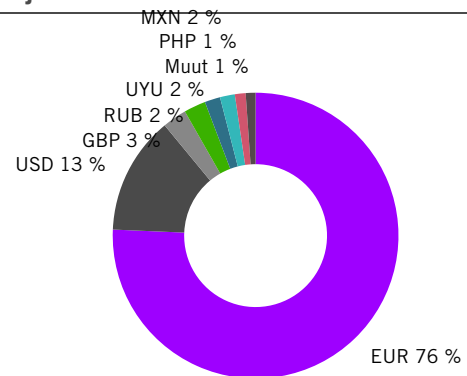
Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	2,30 %	-
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	-	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	-	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,42	-
Arvopapereiden lukumäärä	27	-
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	3,63	-
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,54	-

Suurimmat 10 sijoitusta

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
ISHARES JPM USD EM BND	N.A.	Irlanti	5,13 %
iShares JP Morgan EM Local Gov	N.A.	Irlanti	4,59 %
Deutschland I/L 15.4.2030 0,5%	Julkinen sektori	Saksa	4,35 %
Portuguese Ot's 21.7.2026 2,875%	Julkinen sektori	Portugali	4,15 %
iShares EUR High Yield Corp Bo	N.A.	Irlanti	3,66 %
Colombia Rep Of 22.3.2026 3,875% Callable	Julkinen sektori	Kolumbia	3,10 %
Russia-Eurobond 4.4.2042 5,625%	Julkinen sektori	Venäjä	2,79 %
Russia-Ofz 27.5.2020 6,4%	Julkinen sektori	Venäjä	2,47 %
Spanish Gov't 31.10.2046 2,9%	Julkinen sektori	Espanja	2,08 %
Bulg Enrgy Hld 2.8.2021 4,875%	Julkiset palvelut	Bulgaria	1,95 %

Valuuttajakauma



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. *Eiite- ja Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoesitteessä ja FIM Sijoitusrahastojen hinnastossa.