



KUUKAUSIKATSAUS 31.3.2026

# S-PANKKI VARAINHOITO 100 A

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Ari Pakarinen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	27,7517
Rahaston pääoma (M€)	368
Osuudenomistajien lukumäärä	101653
Morningstar	3
<b>Palkkiot</b>	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,20 %
<b>Vertailuindeksit</b>	
MSCI Daily Net TR Europe Euro	20,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	15,00 %
MSCI Japan Net TR (EUR)	5,00 %
MSCI USA Net TR (EUR)	52,00 %
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	8,00 %
<b>Noteerausvaluutta</b>	EUR
<b>Aloituspäivä</b>	27.11.2013
<b>Tunnisteet</b>	
ISIN	FI4000072822
Bloomberg	FIMS100 FH Equity

## RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo kehittyi kuukauden aikana -5,81 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi -5,26 prosenttia. Maaliskuussa osakemarkkinat laskivat ja pitkien valtionlainojen korot sekä yrityslainojen riskilisät nousivat. Markkinaliikkeet voimistuivat Israelin ja Yhdysvaltojen hyökättyä Iraniin. Euroissa laskettuna suurimman pudotuksen kokivat kehittyvien markkinoiden (-10,9 %), Japanin (-10,3 %) ja Euroopan (-7,7 %) osakemarkkinat. Yhdysvaltojen markkinat (-2,6 %) laskivat muita vähemmän, sillä dollari vahvistui 2,2 prosenttia suhteessa euroon. Suomen osakemarkkina (-3,6 %) selvisi verrattain pienellä korjauksella. Kotimaan pörssiä tukivat muun muassa Nesteen, Nokian ja Fortumin kurssinousut. Rahaston osake- ja korkosijoitusten arvot laskivat.

Osakesijoituksista pienimmällä pudotuksella selvisivät sijoitukset Yhdysvaltoihin, jonne keskittyvän S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake -rahaston arvo laski -1,7 prosenttia. Suomeen sijoittava S-Pankki Fenno -rahasto tuotti -3,3 prosenttia. Tammi-helmikuun vahvan nousun jälkeen kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot laskivat eniten. S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake tuotti -11,4 prosenttia ja S-Pankki Kehittyvät Taloudet Osake -12,3 prosenttia.

Maaliskuun lopussa osakkeiden osuus rahastossa on neutraalilla tasolla. Lähdimme kuukauteen suosimalla osakesijoituksia, mutta laskimme osakepainoa nopeasti Israelin ja Yhdysvaltojen hyökättyä Iraniin. Vielä kuukausi sitten positiiviset talousnäkymät, yritysten vahva tuloskasvu ja maltillinen inflaatio tukivat riskinottoa. Iranin sodan alun jälkeen energiahinnat ovat nousseet voimakkaasti, mikä lisää nostaa inflaatiolukuja nopeasti, ellei kriisiin saada ratkaisua. Perusskenaariomme on, että kriisi ratkeaa kohtuullisessa ajassa, eikä siitä aiheudu suurta häiriötä globaaliin talouteen tai yritysten tuloksetukseen. Osakkeiden sisällä nostimme maaliskuussa Euroopan painoa ja laskimme Yhdysvaltojen osuutta. Muutoksen myötä osakesijoitusten kansainvälinen hajautus lisääntyy ja teknologiatoimialan paino pienenee.

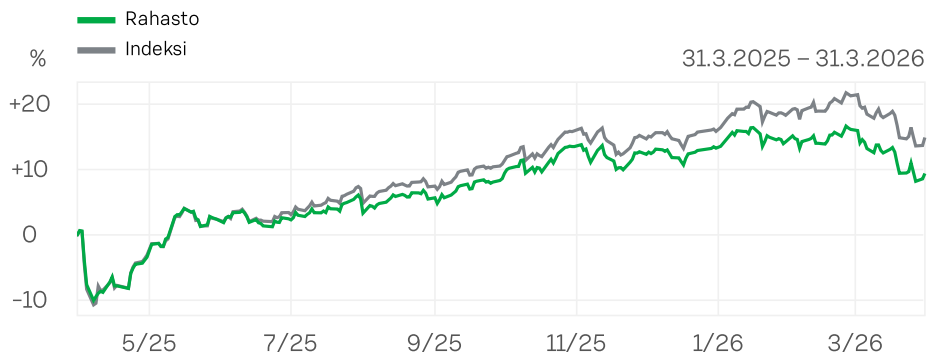
## TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-5,81 %	-5,26 %	-	-
3 kuukautta	-3,42 %	-0,80 %	-	-
12 kuukautta	9,40 %	14,90 %	9,40 %	14,90 %
3 vuotta	33,32 %	49,91 %	10,05 %	14,43 %
5 vuotta	40,27 %	61,47 %	7,00 %	10,05 %
vuoden alusta	-3,42 %	-0,80 %	-	-
alusta	168,13 %	267,23 %	8,32 %	11,11 %

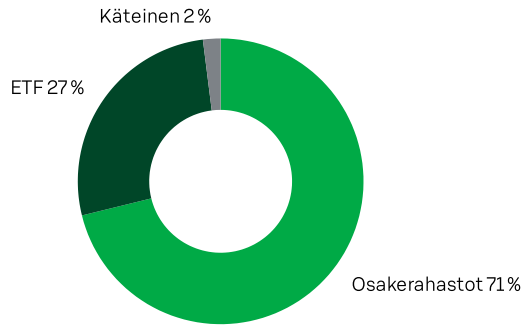
## KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	23,80 %	29,00 %
2020	7,10 %	8,50 %
2021	25,20 %	26,80 %
2022	-13,20 %	-12,40 %
2023	14,20 %	16,60 %
2024	17,50 %	21,90 %
2025	8,70 %	12,20 %
2026	-3,40 %	-0,80 %

## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



## SIJOITUSTEN JAKAUMA



## VALUUTAJAKAUMA



## SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Suomi	14,67 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Suomi	12,38 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	N.A.	Suomi	10,59 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Suomi	10,25 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	N.A.	Irlanti	10,24 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Suomi	7,99 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C		Suomi	5,76 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	N.A.	Luxemburg	5,73 %
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	N.A.	Luxemburg	5,59 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	N.A.	Irlanti	4,58 %

## TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
<b>Volatiliteetti</b> – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	12,45 %	12,89 %
<b>Beta</b> – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,96	-
<b>Sijoitusaste</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	2,01 %	-
<b>Informaatio-suhde</b> – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,74	-
<b>Sharpen luku</b> – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,50	0,91
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	14	-

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.



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.