



KUUKAUSIKATSAUS 30.4.2026

S-PANKKI VARAINHOITO 30 A

Korkopainotteinen rahastojen rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Ari Pakarinen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	21,0475
Rahaston pääoma (M€)	208
Osuudenomistajien lukumäärä	23225,000000
Morningstar	4
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90 %
Vertailuindeksit	
Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR	7,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	7,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	14,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	21,00 %
ICE BofAML European CCR Developed Markets HY Constrained	10,50 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month	10,50 %
MSCI Daily Net TR Europe Euro	6,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	4,50 %
MSCI Japan Net TR (EUR)	1,50 %
MSCI USA Net TR (EUR)	15,60 %
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	2,40 %
Noterausvaluutta	EUR
Alkuperäinen	27.11.2013

Tunnisteet

S-Pankki
S-Pankki
www.s-pankki.fi

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo kehittyi kuukauden aikana 2,85 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 3,09 prosenttia. Maailman osakemarkkinat kääntyivät nousuun maaliskuun vaihteessa. Pitkien valtionlainojen koroissa ei nähty suurta liikettä. Yrityslainojen riskilisät laskivat selvästi toipuen maaliskuun noususta. Hormuzin salmen sulkua, öljyn hintaliikkeet ja rauhanneuvottelut Iranin sodan päättämiseksi pysyivät otsikoissa. Tunnelmia paransivat vahvat talousluvut, hyvin alkanut tuloskausi ja suurimpien teknologiayhtiöiden toipuminen alkuvuoden kurssilaskusta. Euroissa laskettuna voimakkainta osakeindeksien nousu oli kehittyvillä markkinoilla (+12,7 %), Yhdysvalloissa (+8,5 %) ja Japanissa (+7,2 %). Eurooppa (+5,2 %) jäi muiden vauhdista öljyn hinnan nousun heikentäessä talousympäristöä. Euroopan keskuspankin odotetaan reagoivan öljyn hinnan nousuun nostamalla ohjauskorkoa kesäkuun kokouksessa. Suomen osakemarkkinan 6,6 prosentin tuottoa vauhditti Nokian 56 prosentin kurssinousu. Rahaston osake- ja korkosijoitusten arvot nousivat.

Aktiivisesti hoidetuista osakerahastoista parhaiten tuotti S-Pankki Ilmastotavoite Maailma -rahasto (+10,0 %). S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake -rahaston arvo nousi 9,4 prosenttia. S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake -rahaston (+7,9 %) ja S-Pankki USA Osake -rahaston (+7,2 %) arvot nousivat vahvasti, mutta jäivät omien alueidensa vauhdista. Suomeen sijoittava S-Pankki Fenno Osake -rahasto tuotti 6,2 prosenttia. Kaikkien korkoluokkien tuotot olivat positiivisia. Parhaat lukemat kirjattiin korkean riskin yrityslainoista (+1,5 %) ja kehittyviltä korkomarkkinoilta (+1,3 %). Yrityslainarahastoista S-Pankki Yrityslaina Korko tuotti 0,9 prosenttia.

Kuun lopussa osakkeiden osuus rahastossa on neutraalilla tasolla. Laskimme osakeriskiä maaliskuussa Israelin ja Yhdysvaltojen hyökättyä Iraniin. Positiiviset talousnäkömät, yritysten vahva tuloskasvu ja maltillinen inflaatio tukivat riskinottoa ennen Iranin sotaa. Energiahinnat lähtivät maaliskuussa voimakkaaseen nousuun, mikä nostaa inflaatiolukuja. Perusskenaariomme on, että Lähi-idän kriisi ratkeaa kohtuullisessa ajassa, jonka jälkeen taloudessa voidaan palata vakaampaan toimintaympäristöön. Emme tehneet huhtikuussa muutoksia sijoitusjakaumaan. Osakkeiden sisällä Eurooppa on ylipainossa ja Yhdysvallat alipainossa. Lyhyen koron sijoitukset ovat alipainossa ja suosimme kehittyviä korkomarkkinoita sekä korkean luottoluokituksen yrityslainoja.

TUOTTOKEHITYS

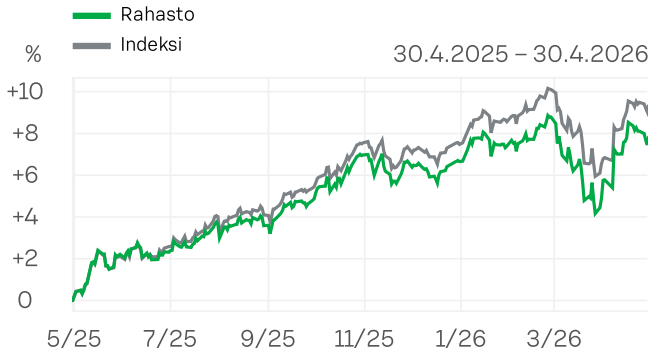
Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	2,85 %	2,66 %	-	-
3 kuukautta	0,44 %	0,75 %	-	-
12 kuukautta	7,87 %	9,38 %	7,87 %	9,38 %
3 vuotta	20,16 %	26,39 %	6,31 %	8,11 %
5 vuotta	13,68 %	19,36 %	2,60 %	3,60 %
vuoden alusta	1,14 %	1,77 %	-	-
alusta	48,22 %	55,71 %	3,22 %	3,63 %

KALETERIVUOSITTAIN

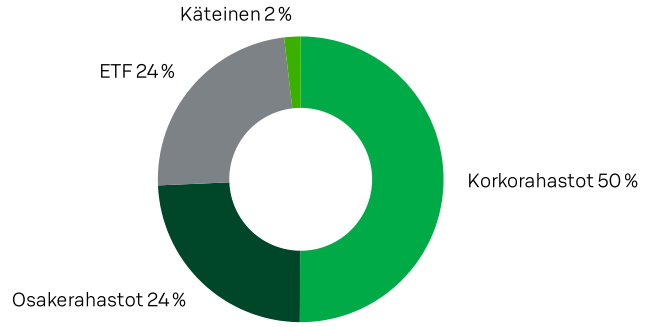
Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	8,80 %	7,80 %
2020	3,40 %	4,90 %
2021	6,80 %	6,60 %
2022	-11,40 %	-12,30 %
2023	8,80 %	10,40 %
2024	7,60 %	9,40 %
2025	4,60 %	6,00 %
2026	1,10 %	1,80 %

S-Pankki
S-Pankki
www.s-pankki.fi

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIJOITUSTEN JAKAUMA



VALUUTAJAKAUMA



EUR 100 %

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvostus
S-Pankki Yrityslaina Korko A	N.A.	Suomi	12,91 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Suomi	12,44 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Suomi	12,34 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	N.A.	Suomi	9,80 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Suomi	5,86 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Suomi	4,56 %
Xtrackers II Eurozone Governme	N.A.	Luxemburg	4,41 %
iShares Core EUR Corp Bond UCI		Irlanti	4,13 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	N.A.	Suomi	3,53 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Suomi	2,94 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	4,66 %	4,08 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,07	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,06 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-1,43	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,00	1,51
Arvopapereiden lukumäärä	27	-

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

