



KUUKAUSIKATSAUS 31.12.2024

S-PANKKI VARAINHOITO 30 A

Korkopainotteinen rahastojen rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Ari Pakarinen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	19,8883
Rahaston pääoma (M€)	131
Osuudenomistajien lukumäärä	20 538
Morningstar	4
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %
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 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	27.11.2013
Tunnisteet	
ISIN	FI4000072806
Bloomberg	FIAS30G FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo laski kuukauden aikana 0,76 prosenttia ja vertailuindeksiin 0,38 prosenttia. Euroissa laskettuna parhaiten tuotti kehittyvät markkinat (+1,9 %). Myös Japanin tuotto oli 1,6 prosenttia positiivinen. Yhdysvaltojen (-0,6 %), Suomen (-0,6 %) ja Euroopan (-0,5 %) tuotot jäivät miinusmerkkisiksi. Euron arvo heikkeni 2,1 prosenttia Yhdysvaltojen dollaria vastaan. Valtionlainojen pitkät (10 vuoden) korot nousivat sekä USA:ssa että Saksassa. Myös lyhyet (2 vuoden) korot nousivat, mutta pitkiä vähemmän. Rahaston osake- ja korkosijoitusten arvot laskivat. Osakesijoitukset selvisivät korkosijoituksia pienemmällä pudotuksella.

Osakepuolella parhaiten menestyivät kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake (+0,3 %) ja S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake (+0,2 %). Japanin markkinoille sijoittava ETF laski 0,2 prosenttia jenin arvon heikennyttyä euroa vastaan. Yhdysvaltoihin sijoittavien rahastojen tuotot pyörivät nollan tuntumassa. S-Pankki USA Osake -rahaston arvo laski 0,7 prosenttia ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake -rahaston arvo nousi 0,1 prosenttia. Kotimainen pörssi jatkoi heikkoja esityksiä verrattuna muihin länsimarkkinoihin. S-Pankki Fenno Osake -rahaston arvo laski 0,6 prosenttia. Sama toistui myös muualla Euroopassa, jonka markkinoille sijoittavien S-Pankki Eurooppa Osake (-0,9 %), S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake (-0,8 %) ja S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake (-1,6 %) -rahastojen arvot laskivat hieman Suomea enemmän. Korkopuolella ainoa plussalle pinnistänyt rahasto oli S-Pankki Lyhyt Korko (+0,2 %). Eniten korkotason noususta kärsi S-Pankki Euro Valtionlaina Korko (-1,8 %). Myös S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko (-1,3 %) ja S-Pankki Yrityslaina Korko ESG (-0,6 %) -rahastojen arvot laskivat. S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko -rahaston arvonmuutos jäi nollan tuntumaan.

Kuukauden päättyessä rahaston osakeriski oli keskimääräistä korkeammalla. Lisäsimme osakkeiden osuutta pian Yhdysvaltojen presidentinvaalien jälkeen. Osakemarkkinoista suosimme Yhdysvaltoja, jonka talouden näkymät, yritysten tuloskehitys ja talouspolitiikka näyttäytyvät vahvana. Eteenpäin katsovien indikaattoreiden heikkous on syy Euroopan alipainotukselle. Ylipainotamme kuitenkin sijoituksia Suomessa, jonka talouden uskomme hyötävän Euroopan keskuspankin tulevista koronlaskuista muuta Eurooppaa enemmän.

Korkosijoituksissa suosimme IG- ja HY-yrityslainoja sekä kehittyvien maiden lainoja. High Yield -yrityslainat tarjoavat korkeinta tuottoa, kun taas IG-yrityslainat tarjoavat kohtuullista tuottoa maltillisella riskillä. Korkea korkotaso ja rahapolitiikan käänne kevyempään tukevat kehittyvien maiden lainoja. Valtionlainat ja lyhyen koron sijoitukset ovat alipainossa.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-0,76 %	-0,38 %	-	-
3 kuukautta	0,74 %	1,58 %	-	-
12 kuukautta	7,63 %	9,42 %	7,61 %	9,40 %
3 vuotta	3,71 %	6,00 %	1,22 %	1,96 %
5 vuotta	14,50 %	18,51 %	2,74 %	3,45 %
vuoden alusta	7,63 %	9,42 %	-	-
alusta	40,06 %	44,32 %	3,08 %	3,36 %

KALETERIVUOSITTAIN

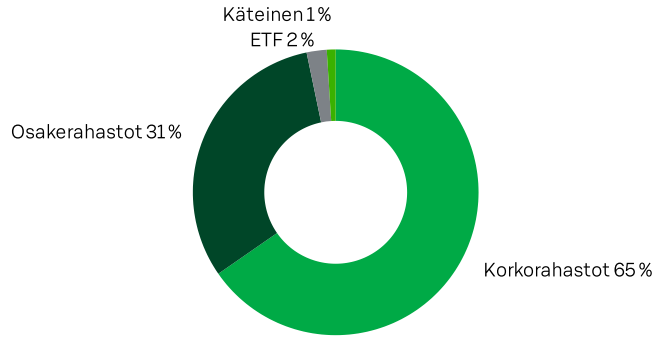
Vuosi	Rahasto	Indeksi
2017	2,30 %	2,40 %
2018	-3,60 %	-1,60 %
2019	8,80 %	7,80 %
2020	3,40 %	4,90 %
2021	6,80 %	6,60 %
2022	-11,40 %	-12,30 %
2023	8,80 %	10,40 %



HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIIJOITUSTEN JAKAUMA



VALUUTAJAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	4,24 %	3,97 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,03	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	0,97 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-1,85	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,04	1,56
Arvopapereiden lukumäärä	16	-

SUURIMMAT 10 SIIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvostus
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	N.A.	Suomi	16,68 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Suomi	16,63 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Suomi	16,61 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	N.A.	Suomi	13,39 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Suomi	9,14 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Suomi	8,11 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Suomi	3,66 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Suomi	3,23 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	N.A.	Suomi	2,12 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	N.A.	Suomi	2,03 %

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

