



KUUKAUSIKATSAUS 31.3.2026

S-PANKKI VARAINHOITO 30 A

Korkopainotteinen rahastojen rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Ari Pakarinen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	20,4651
Rahaston pääoma (M€)	197
Osuudenomistajien lukumäärä	23132
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 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	27.11.2013
Tunnisteet	
ISIN	FI4000072806
Bloomberg	FIAS30G FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo kehittyi kuukauden aikana -3,59 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi -3,23 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. Lyhyen koron sijoituksia lukuun ottamatta kaikki korkosijoitukset tuottivat negatiivisesti. Heikoimmat tuotot kirjattiin kehittyvien korkomarkkinoiden rahastoissa. Euroalueen valtionlainoihin sijoittavan rahaston pudotus oli -3,4 prosenttia. Yrityslainapuoletta S-Pankki Yrityslaina Korke tuotti -2,4 prosenttia, ja korkean riskiin yrityslainoihin sijoittava S-Pankki High Yield Eurooppa Korke -rahasto -1,6 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 ratkea kohtuullisessa ajassa, eikä siitä aiheudu suurta häiriötä globaaliin talouteen tai yritysten tuloskehitykseen. Osakkeiden sisällä nostimme maaliskuussa Euroopan painoa ja laskimme Yhdysvaltojen osuutta. Muutoksen myötä osakesijoitusten kansainvälinen hajautus lisääntyy ja teknologiatoimialan paino pienenee. Korkosijoituksissa lisäsimme kehittyvien korkomarkkinoiden painoa. Suosimme lisäksi edelleen eurooppalaisia korkean luottoluokituksen yrityslainoja. Uskomme molempien segmenttien suotuisan kehityksen jatkuvan, kun Lähi-idän tilanne rauhoittuu. Lyhyen koron sijoitukset jatkavat korkoallokaatioissa alipainossa.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-3,59 %	-3,23 %	-	-
3 kuukautta	-1,66 %	-0,86 %	-	-
12 kuukautta	4,40 %	6,14 %	4,40 %	6,14 %
3 vuotta	16,73 %	23,16 %	5,29 %	7,18 %
5 vuotta	11,21 %	16,98 %	2,15 %	3,18 %
vuoden alusta	-1,66 %	-0,86 %	-	-
alusta	44,12 %	51,68 %	3,00 %	3,43 %

KALETERIVUOSITTAIN

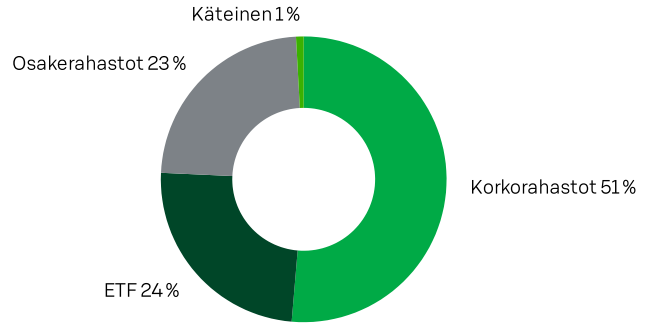
Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	8,80 %	7,80 %
2020	3,40 %	4,90 %
2021	6,80 %	6,60 %
2022	-11,40 %	-12,30 %
2023	8,80 %	10,40 %
2024	7,60 %	9,40 %
2025	4,60 %	6,00 %
2026	-1,70 %	-0,90 %



HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIJOITUSTEN JAKAUMA



VALUUTAJAKAUMA



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvostus
S-Pankki Yrityslaina Korko A	N.A.	Suomi	13,25 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Suomi	12,77 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Suomi	12,60 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	N.A.	Suomi	10,02 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Suomi	5,66 %
Xtrackers II Eurozone Government	N.A.	Luxemburg	4,62 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	N.A.	Suomi	4,32 %
iShares Core EUR Corp Bond UCI	N.A.	Irlanti	4,30 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	N.A.	Suomi	3,40 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Suomi	2,92 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	4,87 %	4,65 %
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.	0,75 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,32	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,24	0,63
Arvopapereiden lukumäärä	27	-

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

