



KUUKAUSIKATSAUS 30.9.2021

S-PANKKI VARAINHOITO 30 A

Korkopainotteinen rahastojen rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja



Ari Pakarinen

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	18,8422
Rahaston pääoma (M€)	118
Osuudenomistajien lukumäärä	20105
Morningstar	4
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %
Vertailuindeksit	
BBG Barclays EM Local CCR Gov 10% Country Capped TR Unhedged	7,00 %
BBG Barclays EM Sovereigns TR Hedged (EUR)	7,00 %
BBG Barclays Euro Aggregate Corporate TR Unhedged	14,00 %
BBG Barclays EuroAgg Treasury TR Index Value 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 Emerging Markets Daily Net TR EUR	4,50 %
MSCI Europe TR Index	6,00 %
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

Rahasto laski syyskuussa 1,25 %, kun vertailuindeksi laski 1,46 %.

Syyskuussa osakemarkkinoilla nähtiin vaihteeksi heikompi kuukausi. Laskua selittävät inflaation kohoaminen, huolet keskuspankkien elvytystoimien supistamisesta, korkojen nousu ja talouden kasvuvauhdin hidastuminen. Nämä tekijät nostavat riskejä lähiaikojen kehityksen suhteen, joten pidämme kokonaisallokaatiossa osakesijoitukset alipainossa. Eri alueiden osaketuottojen osalta oli näkyvässä selvää hajontaa. Suhteessa parhaiten pärjäivät Japani (+4,7 %) ja kehittyvät markkinat (-2,0 %). Heikoiten taas kehittyivät Eurooppa (-3,0 %) ja USA (-2,8 %). Omistuksista parhaiten tuottivat Japanin markkinoille sijoittava indeksiosuusrahasto (+4,3 %) ja reunamarkkinoille sijoittava S-Pankki Reunamarkkinat Osake (ent. FIM Frontier) (+4,4 %). Suhteessa heikoiten pärjasi kotimaan osakemarkkinoille keskittyvä S-Pankki Fenno Osake (ent. FIM Fenno) (-6,3 %). Korkomarkkinoilla korkean riskin High Yield -yrityslainojen (+0,5 %) hyvä tuottokehitys jatkui. Muiden korkosegmenttien tuotot jäivät miinukselle korkojen nousun myötä.

Lisäsimme osakesijoituksien sisällä kehittyvien markkinoiden painoa. Kehittyvät osakemarkkinat ovat laskeneet helmikuun jälkeen selvästi Kiinan talouskasvun hidastuessa ja kommunistisen puolueen ohjatessa maata kestävämmän kasvun uralle. Laskun jälkeen kehittyvät maat tarjoavat jo mahdollisuuksia. Kevensimme samalla eurooppalaisten osakkeiden painoa. Nostimme Euroopan osuutta aikaisemmin keväällä, kun koronarokotusten tuoma kiri talouteen nosti näkymät aiempaa paremmiksi. Valitettavasti pitkän tähtäimen rakenteelliset ongelmat pitävät Euroopan osakenäkymät vaisuina, kun erityistukia ei ole luvassa. Euroopan osakeodotukset ovat edelleen kohtuulliset talouskasvun ollessa pirteimmillään vuosiin, mutta sijoittajat alkavat jo varautua kasvupiikin jälkeiseen aikaan, jolloin Eurooppa ei enää loista tuotoillaan.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen	Rahasto kumulat.	Indeksi kumulat.
1 kuukautta	-1,25 %	-1,46 %	-1,25 %	-1,46 %
3 kuukautta	0,15 %	0,26 %	0,15 %	0,26 %
12 kuukautta	9,93 %	9,16 %	9,93 %	9,16 %
3 vuotta	4,37 %	4,38 %	13,71 %	13,74 %
5 vuotta	3,30 %	3,96 %	17,62 %	21,47 %
vuoden alusta	4,91 %	4,32 %	4,91 %	4,32 %
alusta	4,08 %	3,33 %	88,42 %	67,90 %

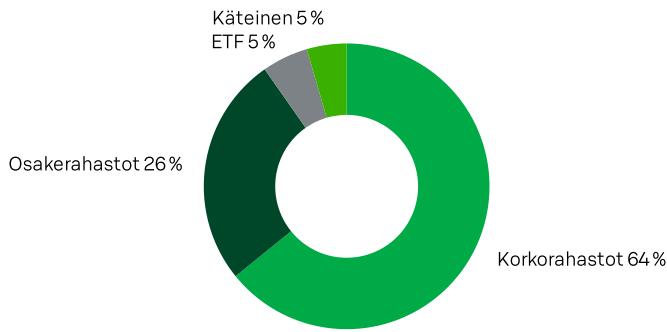
KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2014	7,60 %	5,50 %
2015	3,30 %	2,90 %
2016	2,50 %	3,20 %
2017	2,30 %	2,40 %
2018	-3,60 %	-1,60 %
2019	8,80 %	7,80 %
2020	3,40 %	4,90 %

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIJOITUSTEN JAKAUMA



VALUUTAJAKAUMA



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
FIM EURO	N.A.	Suomi	16,40 %
FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto	N.A.	Suomi	14,43 %
FIM KEHITTYVÄ KORKO	N.A.	Suomi	14,39 %
FIM European HY ESG	N.A.	Suomi	11,04 %
FIM USA	N.A.	Suomi	9,51 %
FIM Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	N.A.	Suomi	7,92 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	N.A.	Suomi	4,98 %
Xtrackers II Eurozone Governme	N.A.	Luxemburg	3,77 %
FIM BRANDS	N.A.	Suomi	3,00 %
FIM FENNO	N.A.	Suomi	2,18 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	3,82 %	3,84 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,91	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	0,93 %	-
Informaatioosuus – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	0,82	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,76	1,55
Arvopapereiden lukumäärä	16	-

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800
(0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min)
www.s-pankki.fi

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 taee 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 avaintietoosite ja rahastoosite ovat saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta s.pankki.fi. Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitukset. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoositeessa ja rahastojen hinnastossa.