



KUUKAUSIKATSAUS 29.5.2026

S-PANKKI VARAINHOITO 30 A

Korkopainotteinen rahastojen rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Ari Pakarinen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	21,5067
Rahaston pääoma (M€)	212
Osuudenomistajien lukumäärä	23240,000000
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 2,18 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 2,32 prosenttia. Osakemarkkinoiden vahva vire jatkui toukokuussa erityisesti teknologia- ja tekoälyteeman tukemana. Samalla yrityslainojen riskilisät kaventuivat lähestyen jo Iranin sotaa edeltäneitä tasoja. Markkinoiden riskinottohalukkuutta vahvistivat uutiset sodan mahdollisesta ratkaisusta, vaikka varsinaista läpimurtoa ei ole toistaiseksi nähty. Euroissa mitattuna vahvinta nousu oli kehittyvillä markkinoilla (+10,3 %), Yhdysvalloissa (+5,8 %) ja Japanissa (+5,5 %). Euroopan (+3,2 %) ja Suomen (+3,0 %) tuotot jäivät selvästi muita päämarkkinoita maltillisemmiksi. Rahaston sekä osake- että korkosijoitukset kehittyivät kuukauden aikana positiivisesti.

Osakesijoituksissa vahvimmin tuottivat kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot, joiden tuotot ylsivät 6,5–9,5 prosenttiin. Myös Yhdysvaltoihin sijoittavat rahastot kehittyivät hyvin, ja niiden arvot nousivat 5–6,5 prosenttia. Suomeen sijoittava S-Pankki Fenno Osake -rahasto tuotti 3,0 prosenttia, samoin S-Pankki Eurooppa Osake -rahasto. Korkosijoituksissa eri omaisuusluokkien väliset tuottoerot jäivät pieniksi. Parhaiten tuottivat euroalueen valtionlainat (+1,2 %) ja korkean riskin yrityslainat (+1,1 %). Kehittyvien korkomarkkinoiden (+1,0 %) sekä hyvän luottoluokituksen yrityslainojen (+0,9 %) tuotot jäivät näistä vain hieman.

Toukokuun lopussa osakkeiden paino on neutraali. Kevensimme jo maaliskuussa osakeriskiä ripeästi Iranin sodan alettua. Osakemarkkinoiden sisällä ylipainotamme Eurooppaa ja alipainotamme Yhdysvaltoja. Eurooppa kärsi sodan alkuvaiheessa muita alueita enemmän, joten tilanteen rauhoittuminen Lähi-idässä näkyisi siellä todennäköisesti nopeasti etenkin energian hinnan, toimitusketjujen ja sijoittajien riskinottohalukkuuden kautta. Yhdysvaltojen osalta pidämme alipainon ennallaan, sillä markkina on toipunut voimakkaasti kevään pohjilta ja suuri osa myönteisistä odotuksista on jo hinnoiteltu. Korkosijoituksissa suosimme kehittyviä korkomarkkinoita sekä hyvän luottoluokituksen yrityslainoja, kun taas lyhyen koron sijoitukset ovat alipainossa.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	2,18 %	2,32 %	-	-
3 kuukautta	1,32 %	2,08 %	-	-
12 kuukautta	7,84 %	10,06 %	7,84 %	10,06 %
3 vuotta	21,70 %	28,79 %	6,76 %	8,79 %
5 vuotta	15,83 %	22,45 %	2,98 %	4,13 %
vuoden alusta	3,35 %	4,58 %	-	-
alusta	51,46 %	60,00 %	3,37 %	3,83 %

KALENTERIVUOSITTAIN

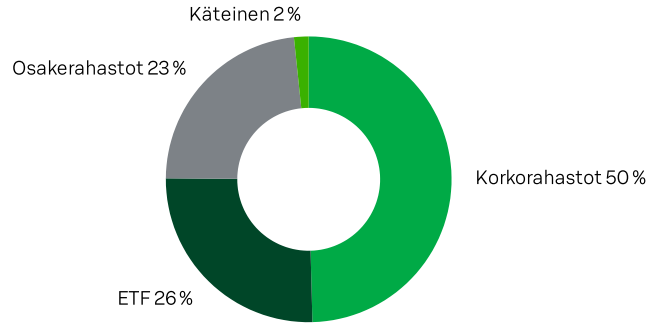
Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	8,80 %	7,80 %
2020	3,40 %	4,90 %
2021	6,80 %	6,60 %
2022	-11,40 %	-12,30 %
2023	8,80 %	10,40 %
2024	7,60 %	9,40 %
2025	4,60 %	6,00 %
2026	3,30 %	4,60 %

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	12,78 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Suomi	12,34 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Suomi	12,20 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	N.A.	Suomi	9,72 %
Xtrackers II Eurozone Governme	N.A.	Luxemburg	4,97 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Suomi	4,83 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	N.A.	Suomi	4,75 %
iShares Core EUR Corp Bond UCI	N.A.	Irlanti	4,57 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	N.A.	Suomi	3,28 %
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	4,65 %	4,03 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,10	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	0,91 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,37	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,02	1,71
Arvopapereiden lukumäärä	27	-

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

