



KUUKAUSIKATSAUS 29.5.2020

S-SÄÄSTÖRAHASTO VAROVAINEN

Korkopainotteinen rahastojen rahasto

Perustiedot

Rahastonhoitaja



Ari Pakarinen

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	16,60
Rahaston pääoma (MEUR)	91
Osuudenomistajien lukumäärä	17831
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 tuotti 1,53 % ja vertailuindeksi 1,81 % toukokuussa.

Osakemarkkinat jatkoivat toukokuussa hyvää kehitystä. Maaliskuun puolivälin jälkeisen nousun keskeinen syy on keskuspankkien ja valtioiden koronaviruksen aiheuttamien vaikutusten torjumiseksi lupaama lähes rajaton elvytys. Euroissa laskettuna osakeindeksit Japanissa (+4,4 %), USA:ssa (+3,6 %) ja Euroopassa (+3,0 %) tuottivat hyvin. Kehittyvät markkinat jäivät muiden alueiden vauhdista, mutta ylsivät lähes edellisen kuukauden tasolle.

Osakesijoituksista parhaiten tuotti kotimaisiin osakkeisiin sijoittava FIM Fenno (+7,3 %). USA:han kohdistuvien sijoitusten tuotto jäi vertailuindeksin tahdista eri rahastojen tuoton ollessa 1,9 % ja 3,4 % välillä. Eurooppa-sijoitusten 3 % prosentoinen tuotto oli linjassa alueen yleisen markkinakehityksen kanssa. Korkopuolella riskiottohalukkuus näkyi korkean riskin yrityslainojen (+5,5 %) ja kehittyvien korkomarkkinoiden (+2,5 %) erinomaisina tuottoina. Euroalueen valtionlainoihin (FIM Euro +0,2 %) ja korkean luokituksen yritysainoihin (FIM IG Green ESG +0,1 %) sijoittavien rahastojen tuotto jäi hieman plussalle.

USA ja Japani ovat puskenet rahaa talouteen vauhdilla, mikä tukee myös niiden osakemarkkinoita. Rahaston osakesijoitusten maa-allokaatiossa sijoitukset USA:ssa ja Japanissa ovat ylipainossa. Eurooppa on yhä kankea hakiessaan konsensuspäätöksiä eri maiden kesken. Rahastossa Euroopan paino on vertailuindeksiä matalampi. Kehittyvissä maissa kuva on erittäin jakautunut yksien maiden ollessa jo selvästi matkalla kohti parempaa, kun taas toisissa kriisi on vasta iskenyt täydellä voimalla. Kehittyvät markkinat kokonaisuutena ovat neutraalipainossa Uskomme, että kesällä sijoittajien huomio keskittyy yhteiskuntien avaamisen vaikutuksiin ja tartuntamääriin maissa, joissa rajoituksia on lievennetty.

Tuottokehitys

Jakso	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen	Rahasto kumulat.	Indeksi kumulat.
1 kuukautta	1,53 %	1,81 %	1,53 %	1,81 %
3 kuukautta	-2,87 %	-1,75 %	-2,87 %	-1,75 %
12 kuukautta	-0,06 %	0,81 %	-0,06 %	0,81 %
3 vuotta	0,38 %	1,25 %	1,16 %	3,81 %
5 vuotta	0,53 %	1,27 %	2,66 %	6,52 %
vuoden alusta	-4,43 %	-3,32 %	-4,43 %	-3,32 %
alusta	3,56 %	2,76 %	66,00 %	48,36 %

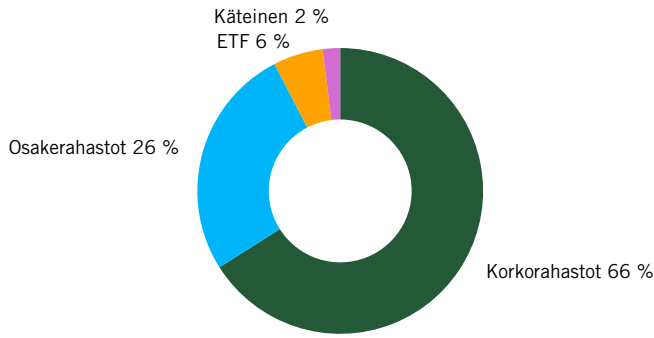
Kalenterivuositain

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2013	4,50 %	5,10 %
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 %

Historiallinen tuottokäyrä



Sijoitusten jakauma



Valuuttajakauma



Suurimmat 10 sijoitusta

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
FIM EURO	N.A.	Suomi	17,77 %
FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto	N.A.	Suomi	17,38 %
FIM KEHITTYVÄ KORKO	N.A.	Suomi	14,02 %
FIM USA	N.A.	Suomi	13,15 %
FIM European HY ESG	N.A.	Suomi	10,88 %
FIM Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	N.A.	Suomi	5,98 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	N.A.	Suomi	4,08 %
FIM BRANDS	N.A.	Suomi	3,82 %
Xtrackers II Eurozone Governme	N.A.	Luxemburg	3,02 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	N.A.	Irlanti	2,62 %

Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	8,81 %	9,70 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,86	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,93 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-0,41	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	-0,14	-0,05
Arvopapereiden lukumäärä	16	-

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).
Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
S-Pankin ja FIMin asiakaspalvelu 010 76 5800
(0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min)
www.s-pankki.fi
www.fim.com

Tämä ei ole kehoitus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on FIM Varainhoito Oy:n tuottama vapaamuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, emme vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto ei myöskään ole tae 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. Raportti sekä tiedonantovelvollisuuden mukainen rahastoesite on saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta www.fim.com. Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoesitteessä ja FIM Sijoitusrahastojen hinnastossa.