



KUUKAUSIKATSAUS 31.10.2024

S-PANKKI VARAINHOITO 30 A

Korkopainotteinen rahastojen rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Ari Pakarinen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	19,5698
Rahaston pääoma (M€)	129
Osuudenomistajien lukumäärä	20 238
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 kehittyi kuukauden aikana -0,87 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi -0,50 prosenttia. Euroissa laskettuna parhaiten tuotti USA (+2,0 %). Suomen (-1,2 %), kehittyvien markkinoiden (-1,8 %), Euroopan (-3,3 %) ja Japanin (-4,5 %) osakemarkkinoiden tuotot jäivät negatiivisiksi. USA:n dollari vahvistui 2,3 prosenttia suhteessa euroon, mikä nosti USA:n osakemarkkinoiden euroissa lasketun tuoton positiiviseksi. Valtionlainojen pitkät korot nousivat voimakkaasti USA:ssa ja Saksassa, ja molempien alueiden talousluvut olivat markkinoiden odotuksia parempia. Rahaston osake- ja korkosijoitusten arvot laskivat yhtä paljon.

Osakepuolella parhaiten menestyivät USA:han sijoittavat rahastot S-Pankki USA Osake (+1,9 %) ja S-Pankki Passiivinen USA Osake (+1,1 %). Muiden osakerahastojen tuotot jäivät heikommiksi. Kiinan osakemarkkinoiden tuottokehitys tasaantui syyskuun lopun nousun jälkeen, ja S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake -rahaston arvo laski 2,9 prosenttia. Japanin markkinoille sijoittava ETF laski -3,3 prosenttia. Eurooppaan keskittyvien rahastojen S-Pankki Eurooppa Osake (-3,4 %), S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake (-4,1 %), S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG (-4,3 %) ja S-Pankki Fenno Osake (-6,2 %) tuotot olivat heikoimmat. Korkorahastoista positiiviseen tuottoon pääsi vain S-Pankki Lyhyt Korko (+0,3 %). High yield -yrityslainarahaston arvo pysyi lähes ennallaan. Euroalueella valtionlainojen pitkät korot nousivat, ja S-Pankki Euro Valtionlaina Korko -rahaston arvo laski 1,1 prosenttia, kun taas S-Pankki Yrityslaina Korko ESG -rahasto laski 0,4 prosenttia. Rahastoista heikoiten pärjäsi S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko (-2,2 %).

Kuukauden lopussa rahaston osakeriski oli hieman keskimääräistä korkeammalla. Laskimme osakeriskiä lokakuun lopulla suotuisan markkinakehityksen jälkeen. Lisäsimme osakepainoa elokuun markkinalaskun aikana ja kotiutimme nyt tuottoja. Osakemarkkinoiden sisällä kevensimme kehittyvien markkinoiden ja Euroopan painoa, mutta lisäsimme painoa Suomessa, joka hyötyy Euroopan keskuspankin tulevasta koronlaskuista. Lisäksi nostimme painoa Japanissa sen heikon suhteellisen tuottojakson jälkeen. USA:n valtionlainakorkojen nousun jatkuminen ja korkoeron kasvu Japanin valtionlainoihin verrattuna vahvistaa dollaria ja heikentää jeniä, mikä tukee Japanin vientisuuntautuneen talouden osakkeita. Korkosijoituksissa suosimme edelleen 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 kevyempi rahapolitiikka tukevat kehittyvien maiden lainoja. Valtionlainat ja lyhyen koron sijoitukset ovat alipainossa.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-0,87 %	-0,50 %	-	-
3 kuukautta	1,48 %	1,55 %	-	-
12 kuukautta	12,27 %	14,47 %	12,23 %	14,43 %
3 vuotta	2,97 %	5,01 %	0,98 %	1,64 %
5 vuotta	13,84 %	17,95 %	2,62 %	3,35 %
vuoden alusta	5,91 %	7,18 %	-	-
alusta	37,82 %	41,35 %	2,98 %	3,22 %

KALETERIVUOSITTAIN

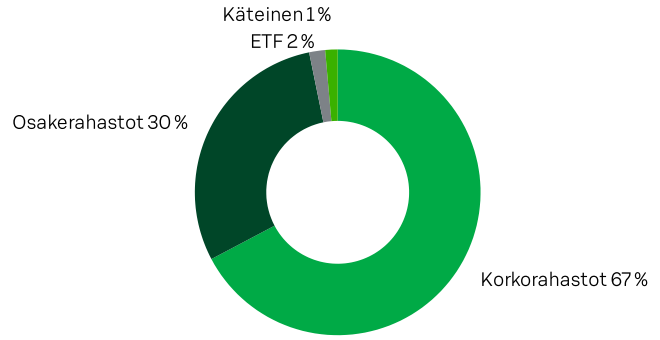
Vuosi	Rahasto	Indeksi
2017	2,30 %	2,40 %
2018	-3,60 %	-1,60 %
2019	8,80 %	7,80 %
2020	3,40 %	4,90 %
2021	6,80 %	6,60 %
2022	-11,40 %	-12,30 %
2023	8,80 %	10,40 %



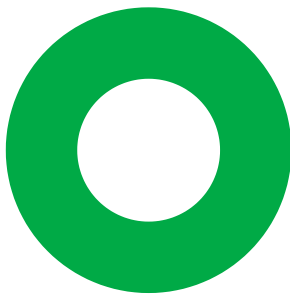
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIJOITUSTEN JAKAUMA



VALUUTAJAKAUMA



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvostus
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Suomi	17,25 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	N.A.	Suomi	17,22 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Suomi	16,91 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	N.A.	Suomi	13,84 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Suomi	7,71 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Suomi	6,95 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Suomi	3,82 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Suomi	3,40 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	N.A.	Suomi	2,39 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	N.A.	Suomi	2,05 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	4,20 %	3,98 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,01	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,02 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,16	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatilitettiin.	2,15	2,82
Arvopapereiden lukumäärä	17	-

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

