



KUUKAUSIKATSAUS 31.1.2025

S-PANKKI VARAINHOITO 70 A

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Ari Pakarinen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	27,2865
Rahaston pääoma (M€)	327
Osuudenomistajien lukumäärä	62 911
Morningstar	3
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	3,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	3,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	6,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	9,00 %
ICE BofAML European CCR Developed Markets HY Constrained	4,50 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month	4,50 %
MSCI Daily Net TR Europe Euro	14,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	10,50 %
MSCI Japan Net TR (EUR)	3,50 %
MSCI USA Net TR (EUR)	36,40 %
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	5,60 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	27.11.2013
Tunnisteet	
ISIN	FI4000072814
Bloomberg	FIAS70G FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo kehittyi kuukauden aikana 2,21 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 2,53 prosenttia. Osakemarkkinat nousivat vahvasti vuoden alussa. Euroissa laskettuna parhaiten tuottivat Euroopan (+6,5 %) ja Suomen (+6,0 %) osakemarkkinat. Yhdysvaltojen (2,6 %), kehittyvien markkinoiden (1,4 %) ja Japanin (1,2 %) tuotot olivat myös positiivisia. Kuukauden alkupuolella valtionlainojen pitkät (10 vuoden) korot nousivat, mutta päättyivät lopulta lähelle edellisen kuukauden päätösarvoja sekä Saksassa että Yhdysvalloissa. Rahaston salkussa sekä osake- että korkosijoitusten arvot nousivat, mutta osakesijoitukset tuottivat korkosijoituksia paremmin.

Osakepuolella parhaiten menestyi kotimaahan sijoittava S-Pankki Fenno Osake -rahasto (+7,0 %). Eurooppaan keskittyvien S-Pankki Eurooppa Osake (+5,7 %) ja S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake (+5,4 %) -rahastojen arvonkehitys oli vahvaa. Yhdysvaltoihin sijoittavan S-Pankki USA Osake -rahaston arvo nousi 3,2 prosenttia, mutta S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake -rahasto vain 0,8 prosenttia. Heikoiten pärjäisivät kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot. Korkopuolella parhaiten menestyi S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke (+1,15 %). Myös yrityslainoihin sijoittavien S-Pankki High Yield Eurooppa Korke (+0,54 %) ja S-Pankki Yrityslaina ESG Korke (-0,40 %) -rahastojen tuotot olivat hyviä. Ainoa negatiiviselle tuotolle jäänyt korkorahasto oli S-Pankki Euro Valtionlaina Korke (-0,09 %).

Kuukauden päättyessä rahaston osakeriski oli keskimääräistä korkeammalla. Nostimme osakkeiden osuutta rahastossa marraskuussa Yhdysvaltojen presidentinvaalien jälkeen. Ylipainotamme Yhdysvaltojen osakemarkkinoita maan suotuisan talous- ja tuloskehityksen sekä talouspolitiikan vahvuuden vuoksi. Euroopan osakemarkkinat ovat alipainoissa ennakoivien mittareiden heikon kehityksen myötä. Ylipainotamme osakemarkkinoita Suomessa, jonka talouden odotamme piristävän Euroopan keskuspankin tulevien ohjauksen laskujen myötä. Korkosijoituksissa laskimme kehittyvien maiden lainojen ja nostimme Euroalueen valtionlainojen osuutta. Pidämme edelleen investment grade- ja high yield -yrityslainat ylipainossa. HY-yrityslainat tarjoavat korkeinta juoksevaa tuottoa, kun taas IG-yrityslainat tarjoavat kohtuullista tuottoa maltillisella riskillä. Alipainotamme korkoalokaatiossa lyhyen koron sijoituksia.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	2,21 %	2,53 %	-	-
3 kuukautta	5,08 %	6,17 %	-	-
12 kuukautta	14,97 %	17,84 %	14,92 %	17,78 %
3 vuotta	15,52 %	22,80 %	4,92 %	7,08 %
5 vuotta	39,15 %	50,41 %	6,82 %	8,50 %
vuoden alusta	2,21 %	2,53 %	-	-
alusta	102,87 %	140,54 %	6,53 %	8,16 %

KALETERIVUOSITTAIN

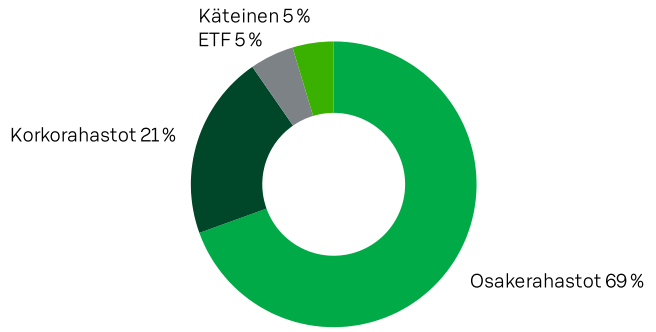
Vuosi	Rahasto	Indeksi
2018	-5,80 %	-3,40 %
2019	16,90 %	19,50 %
2020	5,70 %	7,30 %
2021	16,90 %	17,80 %
2022	-12,80 %	-12,20 %
2023	11,80 %	14,00 %
2024	13,30 %	16,50 %
2025	2,20 %	2,50 %



HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIJOITUSTEN JAKAUMA



VALUUTAJAKAUMA



EUR 100 %

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvostus
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Suomi	17,79 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Suomi	16,59 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Suomi	8,97 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Suomi	7,59 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	N.A.	Suomi	6,68 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Suomi	6,50 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	N.A.	Suomi	5,52 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Suomi	5,26 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	N.A.	Suomi	4,47 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Suomi	4,29 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	7,99 %	7,52 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,05	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,18 %	-
Informaatioisuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,43	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,46	1,94
Arvopapereiden lukumäärä	16	-

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

