



KUUKAUSIKATSAUS 29.5.2020

S-SÄÄSTÖRAHASTO KOHTUULLINEN

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

Perustiedot

Rahastonhoitaja



Ari Pakarinen

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	18,34
Rahaston pääoma (MEUR)	158
Osuudenomistajien lukumäärä	57122
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	3,00 %
BBG Barclays EM Sovereigns TR Hedged (EUR)	3,00 %
BBG Barclays Euro Aggregate Corporate TR Unhedged	6,00 %
BBG Barclays EuroAgg Treasury TR Index Value 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 Emerging Markets Daily Net TR EUR	10,50 %
MSCI Europe TR Index	14,00 %
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

Rahasto tuotti 1,89 % ja vertailuindeksi 2,56 % 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 % prosentin 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	1,89 %	2,56 %	1,89 %	2,56 %
3 kuukautta	-1,71 %	-0,72 %	-1,71 %	-0,72 %
12 kuukautta	2,00 %	4,54 %	2,00 %	4,55 %
3 vuotta	1,67 %	4,09 %	5,10 %	12,78 %
5 vuotta	1,50 %	3,68 %	7,76 %	19,83 %
vuoden alusta	-6,29 %	-5,38 %	-6,29 %	-5,38 %
alusta	4,27 %	4,71 %	83,40 %	94,70 %

Kalenterivuositain

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2013	12,30 %	12,10 %
2014	12,10 %	12,90 %
2015	8,40 %	6,40 %
2016	3,80 %	7,80 %
2017	4,30 %	6,10 %
2018	-5,80 %	-3,40 %
2019	16,90 %	19,50 %

Historiallinen tuottokäyrä



Suurimmat 10 sijoitusta

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Tunnusluvut			
	Rahasto	Indeksi	
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	16,79 %	18,81 %	
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,89	-	
Sijoitusaste	-	-	
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	2,14 %	-	
Informaatiosuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-1,13	-	
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,04	0,16	
Arvopapereiden lukumäärä		-	

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

