



KUUKAUSIKATSAUS 30.4.2026

S-PANKKI VARAINHOITO 70 A

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Ari Pakarinen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	29,3510
Rahaston pääoma (M€)	403
Osuudenomistajien lukumäärä	66450,000000
Morningstar	3
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,15 %
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 %
Noterausvaluutta	EUR
Alkuperäinen	27.11.2013

Tunnisteet

S-Pankki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm / mm)
www.s-pankki.fi

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo kehittyi kuukauden aikana 5,50 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 6,03 prosenttia. Maailman osakemarkkinat kääntyivät nousuun maaliskuun vaihteessa. Pitkien valtionlainojen koroissa ei nähty suurta liikettä. Yrityslainojen riskilisät laskivat selvästi toipuen maaliskuun noususta. Hormuzin salmen sulkua, öljyn hintaliikkeet ja rauhanneuvottelut Iranin sodan päättämiseksi pysyivät otsikoissa. Tunnelmia paransivat vahvat talousluvut, hyvin alkanut tuloskausi ja suurimpien teknologiayhtiöiden toipuminen alkuvuoden kurssilaskusta. Euroissa laskettuna voimakkainta osakeindeksien nousu oli kehittyvillä markkinoilla (+12,7 %), Yhdysvalloissa (+8,5 %) ja Japanissa (+7,2 %). Eurooppa (+5,2 %) jäi muiden vauhdista öljyn hinnan nousun heikentäessä talousympäristöä. Euroopan keskuspankin odotetaan reagoivan öljyn hinnan nousuun nostamalla ohjauskorkoa kesäkuun kokouksessa. Suomen osakemarkkinan 6,6 prosentin tuottoa vauhditti Nokian 56 prosentin kurssinousu. Rahaston osake- ja korkosijoitusten arvot nousivat.

Aktiivisesti hoidetuista osakerahastoista parhaiten tuotti S-Pankki Ilmastotavoite Maailma -rahasto (+10,0 %). S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake -rahaston arvo nousi 9,4 prosenttia. S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake -rahaston (+7,9 %) ja S-Pankki USA Osake -rahaston (+7,2 %) arvot nousivat vahvasti, mutta jäivät omien alueidensa vauhdista. Suomeen sijoittava S-Pankki Fenno Osake -rahasto tuotti 6,2 prosenttia. Kaikkien korkoluokkien tuotot olivat positiivisia. Parhaat lukemat kirjattiin korkean riskin yrityslainoista (+1,5 %) ja kehittyviltä korkomarkkinoilta (+1,3 %). Yrityslainarahastoista S-Pankki Yrityslaina Korko tuotti 0,9 prosenttia.

Kuun lopussa osakkeiden osuus rahastossa on neutraalilla tasolla. Laskimme osakeriskiä maaliskuussa Israelin ja Yhdysvaltojen hyökättyä Iraniin. Positiiviset talousnäkökymät, yritysten vahva tuloskasvu ja maltillinen inflaatio tukivat riskinottoa ennen Iranin sotaa. Energiahinnat lähtivät maaliskuussa voimakkaaseen nousuun, mikä nostaa inflaatiolukuja. Perusskenaariomme on, että Lähi-idän kriisi ratkeaa kohtuullisessa ajassa, jonka jälkeen taloudessa voidaan palata vakaampaan toimintaympäristöön. Emme tehneet huhtikuussa muutoksia sijoitusjakaumaan. Osakkeiden sisällä Eurooppa on ylipainossa ja Yhdysvallat alipainossa. Lyhyen koron sijoitukset ovat alipainossa ja suosimme kehittyviä korkomarkkinoita sekä korkean luottoluokituksen yrityslainoja.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	5,50 %	5,20 %	-	-
3 kuukautta	1,89 %	2,64 %	-	-
12 kuukautta	15,92 %	19,20 %	15,92 %	19,20 %
3 vuotta	33,29 %	45,31 %	10,04 %	13,25 %
5 vuotta	31,06 %	46,42 %	5,56 %	7,92 %
vuoden alusta	2,65 %	4,34 %	-	-
alusta	118,22 %	168,27 %	6,48 %	8,26 %

KALETERIVUOSITTAIN

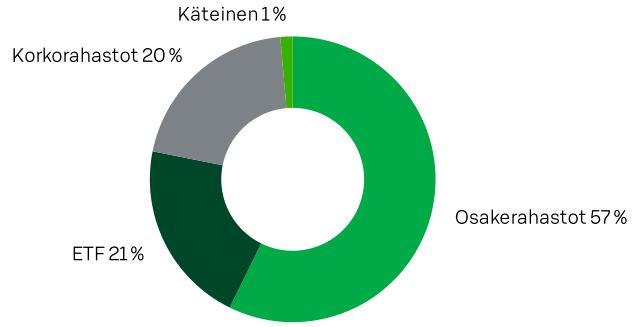
Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	16,90 %	19,50 %
2020	5,70 %	7,30 %
2021	16,90 %	17,80 %
2022	-12,80 %	-12,20 %
2023	11,80 %	14,00 %
2024	13,30 %	16,50 %
2025	7,10 %	9,60 %
2026	2,70 %	4,30 %

S-Pankki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm / mm)
www.s-pankki.fi

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIJOITUSTEN JAKAUMA



VALUUTAJAKAUMA



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvostus
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Suomi	12,73 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Suomi	11,79 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Suomi	7,37 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	N.A.	Suomi	7,01 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Suomi	6,09 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Suomi	5,78 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	N.A.	Suomi	5,44 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	N.A.	Suomi	5,29 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Suomi	4,97 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	N.A.	Luxemburg	4,11 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	8,23 %	7,42 %
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.	1,85 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-1,77	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,54	2,15
Arvopapereiden lukumäärä	24	-

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

