KUUKAUSIKATSAUS 30.9.2026

FENNIA KORKO

PERUSTIEDOT

Sijoituskorinhoitaja S-Pankki Oyj

Sijoituskoriosuuden arvo (EUR)	10,05
Sijoituskorin pääoma (M€)	3,0
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,33 %
Vertailuindeksit	
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury TR	30,00 %
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged	20,00 %
ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained Index	15,00 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month	15,00 %
Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Total Return Index Value Hedged	10,00 %
Bloomberg Barclays EM Local Currency Goverment 10 % Country Capped Total Return Index Unhedged	10,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	1.12.2024
Tunnisteet	
ISIN	FI0001NRH8
Bloomberg	

SIJOITUSKORINHOITAJAN KOMMENTTI

Syyskuussa markkinoiden kehitys eriytyi voimakkaasti alueittain. MSCI USA nousi euromääräisesti 2,6 prosenttia teknologiaosakkeiden tukemana, kun taas MSCI Japani tuotti 1,1 prosenttia ollen tarkastelujoukon vahvin markkina omassa valuutassaan.

Korkomarkkinoilla koettiin voimakas myyntiaalto molemmin puolin Atlanttia. Yhdysvaltain 10 vuoden valtionlainan korko nousi noin 54 korkopistettä 5,29 prosenttiin ja 2 vuoden korko 4,89 prosenttiin. Nousun taustalla oli odotuksia korkeampi elokuun inflaatioluku, joka johti Fedin tekemään koronnoston sekä viestimään rahapolitiikan jatkuvan tiukkana. Euroopassa Saksan 10 vuoden valtionlainan korko nousi 3,59 prosenttiin ja 2 vuoden korko 3,21 prosenttiin. EKP nosti ohjauskorkoaan 25 korkopisteellä 2,5 prosenttiin sekä tarkisti inflaatioennusteitaan ylöspäin energian hintojen nousun vuoksi. Valuuttamarkkinoilla Yhdysvaltain dollari vahvistui selvästi. Iranin konfliktin jatkuminen piti energian hinnat nousussa ja kiihdytti erityisesti Euroopan inflaatiota.

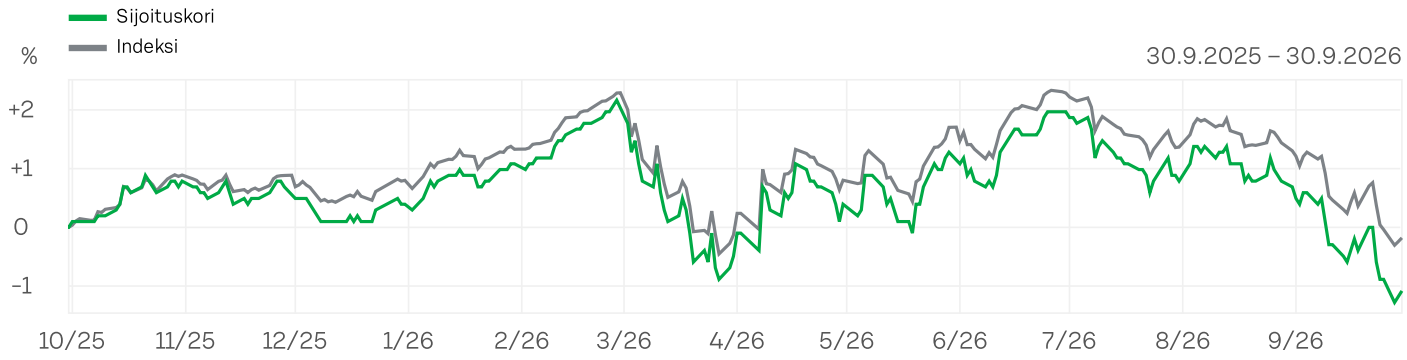
Rahastoista parhaiten menestyi S-Pankki Lyhyt Korko (+12 %). Se oli ainoa positiivisen tuoton saavuttanut rahasto, sillä sen lyhyt korkoriski antoi suojaa korkojen nousulta. Lyhyen korkoriskin rahastot rajoittivat tappionsa noin 0,4 prosenttiin. Sen sijaan eurooppalaiset valtionlainarahastot, kuten S-Pankki Euro Valtionlaina Korko, kärsivät täysimääräisesti korkojen noususta (-2,4 %). Myös eurooppalaiset yrityslainarahastot tuottivat heikosti: S-Pankki High Yield Eurooppa laski 1,6 prosenttia ja S-Pankki Yrityslaina Korko 1,7 prosenttia.

Geopoliittiset energiamarkkinoihin vaikuttavat häiriöt ja keskuspankkien haukkamainen rahapolitiikka tekivät syyskuusta yhden viime vuosien haastavimmista kuukausista korkosijoittajille. Salkku ylipainottaa edelleen kehittyvien markkinoiden lainoja sekä eurooppalaisia yrityslainoja sekä alipainottaa valtionlainoja sekä rahamarkkinasijoituksia.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Sijoituskorin tuotto	Indeksin tuotto	Sijoituskori vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-1,86 %	-1,60 %	-	-
3 kuukautta	-2,99 %	-2,41 %	-	-
12 kuukautta	-1,08 %	-0,18 %	-1,08 %	-0,18 %
3 vuotta				
5 vuotta				
vuoden alusta	-1,47 %	-0,97 %	-	-
alusta	0,50 %	1,54 %	-	-

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	26,18 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	24,45 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	23,85 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	18,71 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	6,80 %
JPM Funds - Europe High Yield Bond Fund A EUR ACC	Korkosijoitukset	Luxemburg	-

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Korkosijoitukset 100 %