



KUUKAUSIKATSAUS 31.1.2025

S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO A

Euroalueelle sijoittava pitkän koron rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Marko Utriainen



Rahasto-osuuden arvo (EUR) 33,8426

Rahaston pääoma (M€) 212

Osuudenomistajien lukumäärä 2 425

Morningstar 2

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 0,50 %

Vertailuindeksi

Bloomberg Euro-Aggregate: 100,00 %
Treasury Index Unhedged EUR

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 14.9.1998

Tunnisteet

ISIN FI0008800321

Bloomberg FIMEURA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo laski kuukauden aikana 0,14 prosenttia ja sen vertailuindeksi laski 0,21 prosenttia. Markkinakorkojen kehitys oli tammikuussa kaksijakoinen. Kuun alussa korot jatkoivat joulukuussa alkanutta nousuaan, mutta suunta vaihtui kuun puolessa välissä, kun korot kääntyivät laskuun. Muutos jäi lopulta hyvin maltilliseksi, ja korkojen taso oli kuun lopussa vain hieman alkukuuta korkeammalla. Myös korkokäyrän muoto pysyi lähes muuttumattomana. Keskuspankeista EKP jatkoi odotetusti ohjauksensa laskua. FED sen sijaan jätti koron ennalleen tammikuun kokouksessaan. Ranskan poliittinen tilanne stabiloitui toistaiseksi, kun uusi pääministeri Bayrou tuntui saavan kannatusta uudelle budjettiehdotukselleen myös vähemmistöhallituksen ulkopuolelta. Tilanne on kuitenkin edelleen varsin hauras.

Rahaston korkoriski pidettiin tammikuussa vertailuindeksin yläpuolella. Korkoriskistä syntyi positiivista tuottoeroa vertailuindeksiin nähden 6 korkopistettä, mikä oli seurausta hyvin ajoitetuista korkoriskipäätöksistä. Myös luottoriskistä tuli ylituottoa tammikuussa noin 5 korkopistettä. Yhteensä rahaston tuotto ennen kuluja ylitti tammikuussa vertailuindeksinsä tuoton 11 korkopisteellä. Valtionlaineriskeistä selvässä ylipainossa jatkaa Suomi. Saksan ja Ranskan valtionlainat jatkavat alipainossa. Suurimmat absoluuttiset sijoitukset kohdistuvat Italiaan ja Espanjaan. Salkun liikkeeseenlaskijariskien hajuttamista jatketaan sijoittamalla valtioiden lisäksi myös muihin erittäin matalan luottoriskin joukkolainoihin, kuten esimerkiksi osavaltioihin, kehityspankkeihin ja katettuihin joukkolainoihin. Hajautusta on tarkoitus lisätä entisestään ostamalla tällaisia joukkolainoja uusemissioista.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-0,14 %	-0,21 %	-	-
3 kuukautta	0,39 %	0,68 %	-	-
12 kuukautta	1,66 %	2,17 %	1,66 %	2,16 %
3 vuotta	-12,73 %	-10,22 %	-4,43 %	-3,53 %
5 vuotta	-15,69 %	-12,15 %	-3,35 %	-2,55 %
vuoden alusta	-0,14 %	-0,21 %	-	-
alusta	101,22 %	133,64 %	2,68 %	3,27 %

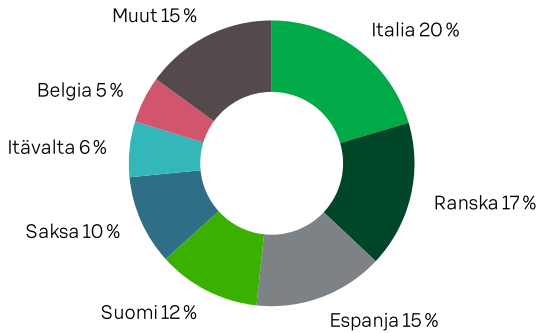
KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2018	0,70 %	1,00 %
2019	6,20 %	6,80 %
2020	4,00 %	5,00 %
2021	-3,70 %	-3,50 %
2022	-19,50 %	-18,50 %
2023	6,10 %	7,10 %
2024	1,20 %	1,90 %
2025	-0,10 %	-0,20 %

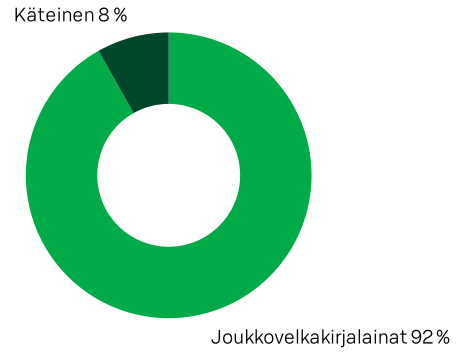
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



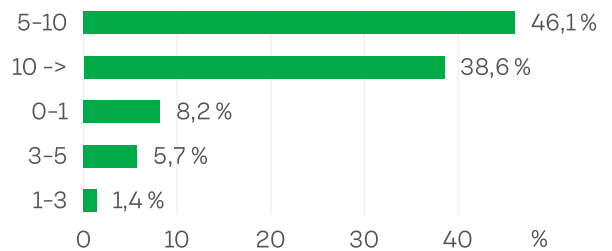
TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	5,05 %	4,86 %
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.	0,86 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-0,58	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	-0,31	-0,22
Arvopapereiden lukumäärä	81	-
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	7,96	-
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	1,03	-

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
Btps 1.2.2035 3,85%	Government	Italia	6,41 %
Finnish Gov't 15.4.2045 3,2%	Government	Suomi	5,70 %
Btps 1.5.2033 4,4%	Government	Italia	5,13 %
Btps 1.3.2030 3,5%	Government	Italia	4,93 %
Belgian 22.10.2034 2,85%	Government	Belgia	4,68 %
Rep Of Austria 20.2.2032 0,9%	Government	Itävalta	4,64 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Government	Ranska	4,42 %
France O.A.T. 25.11.2034 3%	Government	Ranska	3,72 %
Btps 1.9.2038 2,95%	Government	Italia	3,71 %
Spanish Gov't 30.4.2035 3,15%	Government	Espanja	3,42 %

MATURITEETTIJAKAUMA



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



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

Tämä on mainos. Tämä ei ole kehoitus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on S-Pankki Oyj:n tuottama vapaamuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka tämän dokumentin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, emme vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto ei myöskään ole tae tulevaisuudesta. Osuuksien arvo ja niistä saatava tulo voi nousta ja laskea, ja sijoittajat eivät välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Sijoituskohteiden arvo vaihtelee markkinoiden mukaan, ja myös valuuttakurssien muutokset sekä rahaston palkkiot vaikuttavat sijoittajan saamaan tuottoon. Rahasto ei pyri seuraamaan tai toistamaan käytettyä vertailuindeksiä tai sen tuottoa. Vertailuindeksiä käytetään kuvaamaan niiden instrumenttien tuottoa, joihin rahasto voi sijoittaa varansa. Rahastojen tunnusluvut on laskettu viimeisten 12 kuukauden ajalta. Kaikkien rahastojen tuotot perustuvat kasvuosuuksiin. Rahaston avaintietoesite ja rahastoesite ovat saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta s.pankki.fi. Tutustu huolellisesti rahaston hinnastoon, rahasto- ja avaintietoesitteeseen sekä rahaston ehtoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoesitteessä ja rahastojen hinnastossa.