



KUUKAUSIKATSAUS 28.2.2025

S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO A

Euroalueelle sijoittava pitkän koron rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Marko Utriainen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	34,0792
Rahaston pääoma (M€)	222
Osuudenomistajien lukumäärä	2 432
Morningstar	2

Palkkiot

Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %

Vertailuindeksi

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

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 14.9.1998

Tunnisteet

ISIN FI0008800321

Bloomberg FIMEURA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo kehittyi kuukauden aikana 0,70 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 0,70 prosenttia. Markkinakorkojen sahaaminen jatkui helmikuussa. Kuun alussa korot laskivat, minkä jälkeen oli vuorossa korkojen nousua, mutta kuun loppupuoliskolla korot olivat jälleen laskussa. Lopulta muutos jäi jälleen hyvin maltilliseksi. Korkojen taso oli kuun lopussa muutaman korkopisteen kuun alkua matalammalla ja korkokäyrän muoto pysyi lähes muuttumattomana. Keskuspankkien korkokokouksia ei helmikuussa ollut. Suurimpana markkinaliikkeiden aiheuttajana voitaneen pitää hurjaan vauhtiin yltynyttä presidentti Trumpia, jonka kommentit tulleista ja Ukrainan sodan lopettamisesta vaikuttivat myös Euroopan valtionlainojen suhteelliseen kehitykseen. Lisäpaineita eurooppalaisille valtionlainoille toivat erityisesti kommentit liittyen Yhdysvaltojen Ukraina-avun poisvetämiseen, minkä myötä markkinoilla arvuuteltiin Euroopan valtioiden kasvavaa velkaantumistarvetta avun varmistamiseksi jatkossa. Saksan vaalit eivät aiheuttaneet suurempia yllätyksiä, vaan gallupeja johtanut CDU sai lopulta ennakoitua vaalivoittonsa.

Rahaston korkoriski pidettiin helmikuussa vertailuindeksin yläpuolella. Korkoriskistä syntyi positiivista tuottoeroa vertailuindeksiin 17 korkopistettä. Kun luottoriskipositio vei suhteellisesta tuloksesta noin 13 korkopistettä, ylitti rahaston helmikuinen tuotto ennen kuluja vertailuindeksinsä tuoton 4 korkopisteellä. Valtionlainariskeistä selvässä ylipainossa jatkaa Suomi. Saksan ja Ranskan valtionlainat jatkavat alipainossa. Suurimmat absoluuttiset sijoitukset kohdistuvat Italiaan ja Espanjaan. Salkun liikkeeseenlaskijariskien hajauttamista 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.

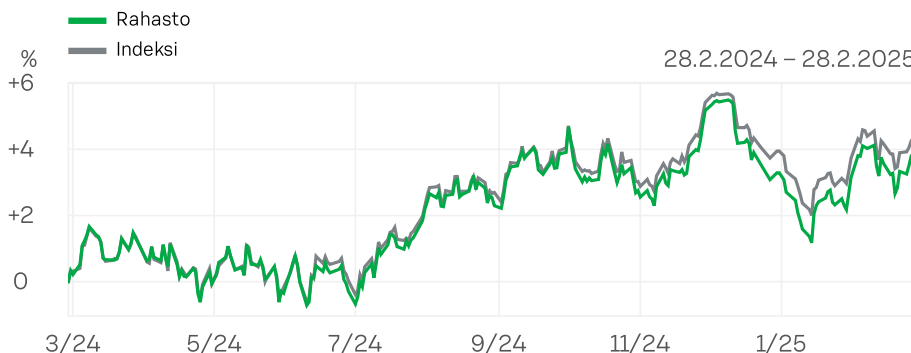
TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	0,70 %	0,70 %	-	-
3 kuukautta	-1,24 %	-0,90 %	-	-
12 kuukautta	3,87 %	4,46 %	3,86 %	4,45 %
3 vuotta	-10,67 %	-7,80 %	-3,69 %	-2,67 %
5 vuotta	-15,44 %	-11,95 %	-3,29 %	-2,51 %
vuoden alusta alusta	0,56 %	0,49 %	-	-
	102,63 %	135,29 %	2,70 %	3,28 %

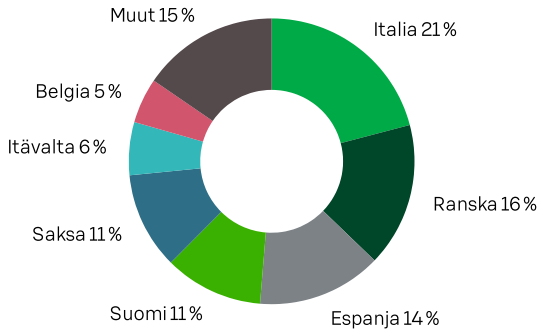
KALETERIVUOSITTAIN

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	0,60 %	0,50 %

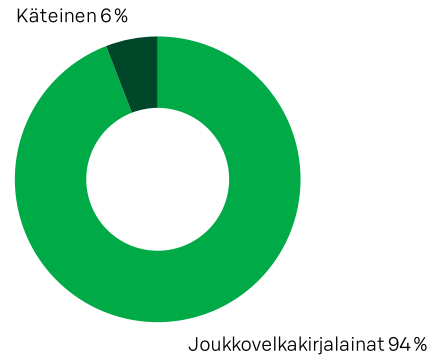
HISTORIALLINEN TUOTOKÄYRÄ



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	5,00 %	4,75 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,06	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	0,90 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-0,65	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,13	0,26
Arvopapereiden lukumäärä	88	-
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	8,17	-
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	1,15	-

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

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
Btps 1.2.2035 3.85%	Government	Italia	6,07 %
Finnish Gov't 15.4.2045 3.2%	Government	Suomi	5,48 %
Btps 1.5.2033 4.4%	Government	Italia	4,95 %
Btps 1.3.2030 3,5%	Government	Italia	4,75 %
Belgian 22.10.2034 2.85%	Government	Belgia	4,52 %
Rep Of Austria 20.2.2032 0.9%	Government	Itävalta	4,42 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Government	Ranska	4,28 %
France O.A.T. 25.11.2034 3%	Government	Ranska	3,60 %
Btps 1.9.2038 2,95%	Government	Italia	3,59 %
Spanish Gov't 30.4.2035 3.15%	Government	Espanja	3,29 %

MATURITEETTIJAKAUMA

