



KUUKAUSIKATSAUS 31.10.2024

S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO A

Euroalueelle sijoittava pitkän koron rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Marko Utriainen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	33,7124
Rahaston pääoma (M€)	121
Osuudenomistajien lukumäärä	2 418
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	F10008800321
Bloomberg	FIMEURA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo laski kuukauden aikana 1,11 prosenttia ja sen vertailuindeksi laski 0,97 prosenttia. Lokakuussa markkinakorkojen kehitys oli kaksijakoinen, sillä lyhyimmät ja pisimmät korot laskivat, mutta keskipitkät korot nousivat. Swap-korkojen muutokset olivat +15 ja -20 korkopisteen välissä. EKP jatkoi rahapolitiikan keventämistä laskemalla ohjauskorkoaan lokakuussa 25 korkopisteellä. Lokakuun loppupuolella markkinahuomio tuntui kiinnittyvän yhä enemmän lähestyihin presidentinvaaleihin Yhdysvalloissa.

Rahaston korkoriski oli lokakuussa vertailuindeksinsä yläpuolella. Painotukset korkokäyrällä eivät olleet optimaalisia, joten korkoriskistä syntynyt tulos oli 14 korkopistettä vertailuindeksiä huonompi. Toisaalta luottoriskipositioituminen onnistui, jolloin tulos oli 5 korkopistettä positiivinen suhteessa vertailuindeksiin. Valtionlainariskeistä selvässä ylipainossa jatkavat Belgia ja Suomi. Saksan valtionlainat ovat alipainossa. Suurimmat absoluuttiset sijoitukset kohdistuvat Ranskaan ja Italiaan. 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.

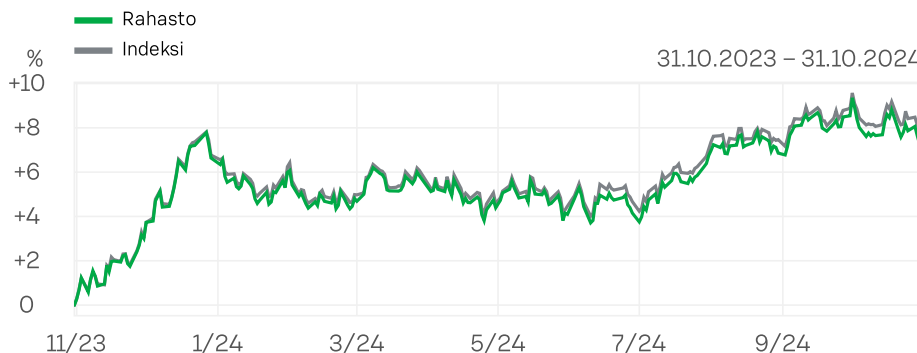
TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-1,11 %	-0,97 %	-	-
3 kuukautta	0,55 %	0,72 %	-	-
12 kuukautta	7,33 %	7,81 %	7,31 %	7,79 %
3 vuotta	-13,97 %	-11,69 %	-4,89 %	-4,06 %
5 vuotta	-15,68 %	-12,24 %	-3,35 %	-2,58 %
vuoden alusta	0,65 %	0,98 %	-	-
alusta	100,45 %	132,07 %	2,70 %	3,27 %

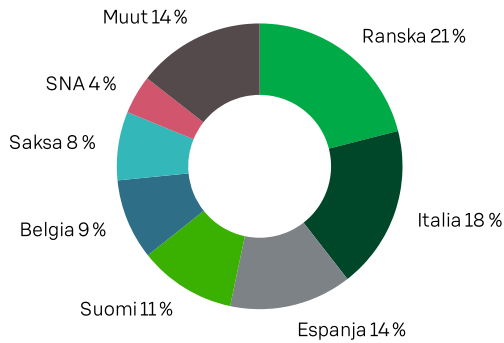
KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2017	-0,10 %	0,50 %
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 %

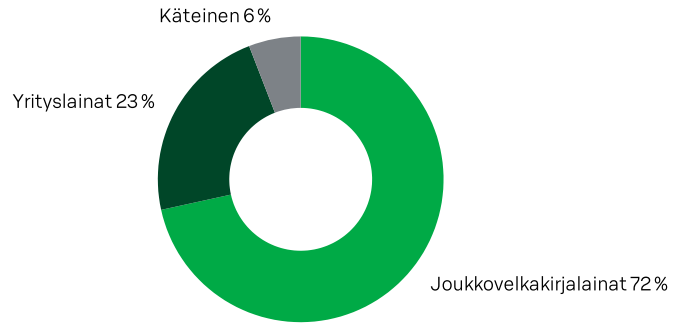
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	5,51 %	5,35 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,03	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	0,89 %	-
Informaationsuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-0,54	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,74	0,86
Arvopapereiden lukumäärä	62	-
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	8,14	-
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	1,07	-

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

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
Btps 1.3.2030 3,5%	Government	Italia	8,38 %
Belgian 22.10.2034 2,85%	Government	Belgia	8,06 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Government	Ranska	7,67 %
Btps 1.9.2038 2,95%	Government	Italia	6,32 %
Spanish Gov't 30.7.2035 1,85%	Government	Espanja	5,07 %
Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%	Government	Espanja	4,94 %
France O.A.T. 25.5.2040 0,5%	Government	Ranska	4,82 %
Finnish Gov't 15.4.2055 2,95%	Government	Suomi	4,02 %
Btps 1.3.2026 4,5%	Government	Italia	3,35 %
France O.A.T. 25.5.2055 3,25%	Government	Ranska	2,70 %

MATURITEETTIJAKAUMA

