



KUUKAUSIKATSAUS 29.5.2026

S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO A

Euroalueelle sijoittava pitkän koron rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Marko Utriainen



Rahasto-osuuden arvo (EUR) 34,2233

Rahaston pääoma (M€) 252

Osuudenomistajien lukumäärä 2755,000000

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 1,30 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 1,15 prosenttia.

Toukokuu 2026 oli euroalueen korkomarkkinoilla epävakaata ja vahvasti geopolitiikan ohjaama. Lähi-idän kriisi (Iran) nosti energiahintoja, mikä kirittävä inflaatio käänsi korkokehityksen jälleen nousuun. Euroalueen inflaatio kiihtyi noin 3,2 prosenttiin, joka on selvästi EKP:n tavoitetason yläpuolella. Tämän myötä hintapaineet levisivät laajasti muuallekin kuin energiahintoihin. Tämän seurauksena markkinat alkoivat hinnoitella aiempaa kireämpää rahapolitiikkaa. Odotukset kesän koronnostoista vahvistuivat selvästi, ja rahamarkkinoilla hinnoiteltiin useita nostoja loppuvuodelle. Samalla korkotaso nousi erityisesti pitkissä valtionlainoissa: esimerkiksi Saksan 10 vuoden Bund-korko kohosi korkeimmille tasoilleen yli vuosikymmeneen. Markkinaliikkeet olivat kuitenkin kaksisuuntaisia. Kuukauden aikana nähtiin myös jaksoja, jolloin heikomman inflaatiodataan hetkellisestä vaikutuksesta virinneet odotukset rahapolitiikan kevenemisestä painoivat korkoja alas. Kokonaisuutena volatiliiteetti pysyi korkeana ja päiväliikkeet suurina. Toukokuussa ei ollut EKP:n ja FED:in kokouksia.

Rahaston korkoriski pidettiin toukokuussa vertailuindeksinsä yläpuolella, ja riskiä säädettiin aktiivisesti kuun aikana. Duraatioylijpääntö oli oikea valinta, sillä markkinakorot päättyivät kuukauden aikana kuun alkua alemmille tasoille. Oikeaan osuneiden korkoriskipäätösten vaikutus rahaston tuottoon oli noin +15 korkopistettä suhteessa vertailuindeksiin tuottoon. Luottoriskipositivoiden vaikutus oli +3 korkopistettä ja luottoriskivalinnoista ylituottoa toivat erityisesti Italian, Suomen ja Kreikan valtionlainojen ylipainotus suhteessa vertailuindeksiin. Sen sijaan Saksan valtionlainojen voimakas alipainotus söi hieman kertynyttä ylituottoa. Katetut joukkolainat ja muut vertailuindeksiin ulkopuoliset matalan luottoriskin sijoitukset tuottivat toukokuussa hyvin suhteessa vertailuindeksiin.

Valtionlaineriskeistä ylipainossa jatkavat Suomi, Italia ja Espanja. Saksan ja Hollannin valtionlainat jatkavat alipainossa. Suurimmat sijoitukset kohdistuvat Italian, Ranskan ja Espanjan valtionlainoihin.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	1,30 %	1,15 %	-	-
3 kuukautta	-1,76 %	-1,26 %	-	-
12 kuukautta	0,42 %	0,66 %	0,42 %	0,66 %
3 vuotta	5,92 %	7,67 %	1,93 %	2,49 %
5 vuotta	-12,98 %	-9,77 %	-2,74 %	-2,03 %
vuoden alusta	0,85 %	0,85 %	-	-
alusta	103,48 %	137,43 %	2,60 %	3,17 %

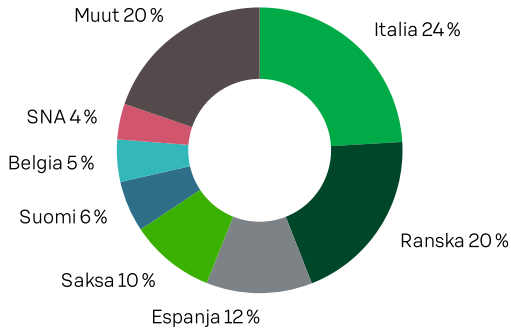
KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
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 %	0,60 %
2026	0,80 %	0,80 %

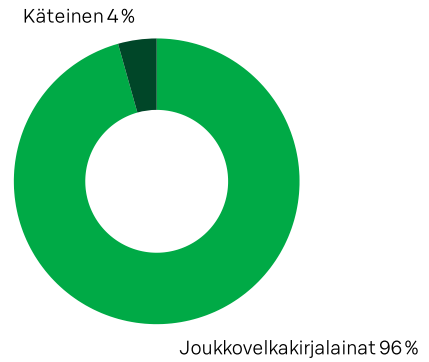
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

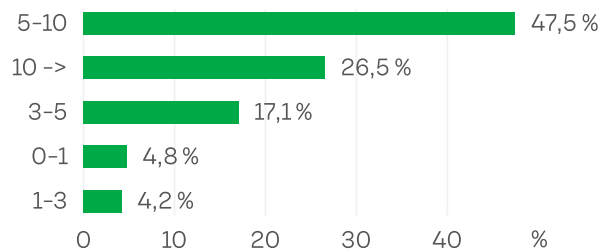
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	5,03 %	4,13 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,17	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,11 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-0,07	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	-0,47	-0,55
Arvopapereiden lukumäärä	114	-
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	7,38	-
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,93	-

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

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvostus
Btps 1.2.2035 3.85%	Government	Italia	5,35 %
Btps 1.5.2033 4.4%	Government	Italia	4,25 %
Belgian 22.10.2034 2.85%	Government	Belgia	3,92 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Government	Ranska	3,19 %
France O.A.T. 25.11.2034 3%	Government	Ranska	3,12 %
Btps 1.9.2038 2,95%	Government	Italia	3,11 %
Finnish Gov't 15.4.2045 3.2%	Government	Suomi	2,98 %
France O.A.T. 25.5.2032 0%	Government	Ranska	2,97 %
Spanish Gov't 30.4.2035 3.15%	Government	Espanja	2,86 %
Hellenic Republi 16.6.2036 3.375%	Government	Kreikka	2,52 %

MATURITEETTIJAKAUMA



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.