KUUKAUSIKATSAUS 30.10.2026

S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO A

Euroalueelle sijoittava pitkän koron rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Marko Utriainen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	32,9787
Rahaston pääoma (M€)	172
Osuudenomistajien lukumäärä	2642
Morningstar	★★☆☆☆
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 1,21 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 1,02 prosenttia. Lokakuussa korkomarkkinoiden kehitystä hallitsivat talouskasvun hidastumiseen liittyvät huolet, geopoliittinen epävarmuus sekä julkisen talouden kestävyyteen liittyvät kysymykset useissa euroalueen maissa. Markkinakorot laskivat euroalueella, kun sijoittajat hakivat turvaa valtionlainoista ja pitkien korkojen nousu taittui syyskuun voimakkaan korkoliikkeen jälkeen. Samalla markkinoilla arvioitiin keskuspankkien rahapolitiikan pysyvän edelleen kireänä inflaatiopaineiden vuoksi.

Euroalueen valtionlainamarkkinoilla maiden väliset korkoerot kuitenkin levenivät kuukauden aikana. Erityisesti Ranskan ja Italian lainojen riskilisät nousivat sijoittajien kiinnittäessä entistä enemmän huomiota julkisen talouden alijäämiin ja velkaantumiskehitykseen, kun taas Saksan valtionlainat hyötyivät asemastaan alueen turvallisimpana sijoituskohteena. Kokonaisuutena lokakuu oli euroalueen korkomarkkinoilla kaksijakoinen kuukausi: markkinakorkojen lasku tuki valtionlainojen tuottoja, mutta riskilisien leveneminen heikensi huonommin luokitettujen korkosijoitusten kehitystä.

Rahaston korkoriski pidettiin lokakuussa vertailuindeksiä suurempana. Tämä oli hyvä päätös, kun markkinakorot laskivat syyskuun hurjan nousun jälkeen. Korkoriskipäätösten vaikutus rahaston tuottoon oli +13 korkopistettä suhteessa vertailuindeksin tuottoon. Myös luottoriskiposition vaikutus tuottoon oli tällä kertaa positiivinen. Positiivista tuottoa suhteessa vertailuindeksiin toi erityisesti Ranskan ja Belgian valtionlainojen alipainottaminen. Yhteensä salkun luottoriskipositioiden vaikutus oli kuukauden päätteeksi +10 korkopistettä suhteessa vertailuindeksin tuottoon.

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

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	1,21 %	1,02 %	-	-
3 kuukautta	-2,04 %	-1,79 %	-	-
12 kuukautta	-3,70 %	-2,90 %	-3,70 %	-2,90 %
3 vuotta	5,00 %	6,91 %	1,64 %	2,25 %
5 vuotta	-15,84 %	-12,43 %	-3,39 %	-2,62 %
vuoden alusta	-2,82 %	-2,25 %	-	-
alusta	96,08 %	130,13 %	2,42 %	3,01 %

KALENTERIVUOSITTAIN

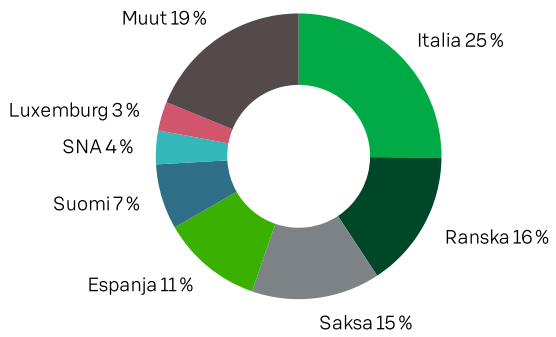
Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	6,20 %	6,80 %
2020	4,00 %	5,00 %
2021	-3,70 %	-3,50 %
2022	-19,50 %	-18,50 %
2023	6,10 %	7,10 %
2024	1,20 %	1,90 %
2025	0,10 %	0,60 %
2026	-2,80 %	-2,30 %

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ

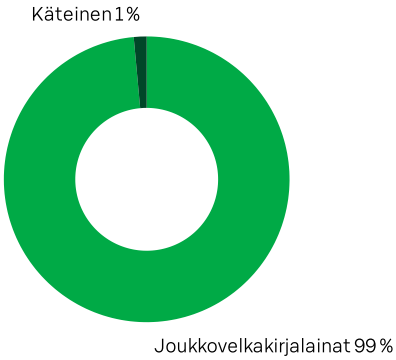


Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

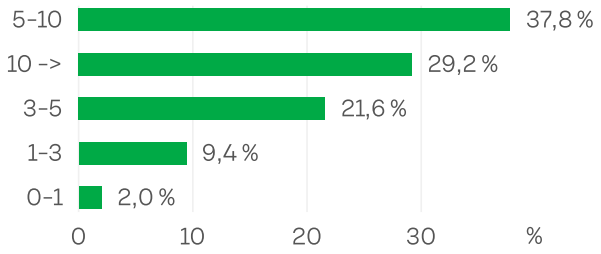
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	**5,19 %**	**4,36 %**
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	**1,17**	**-**
Sijoitusaste	**-**	**-**
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	**1,11 %**	**-**
Informaatiosuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	**-0,68**	**-**
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	**-1,33**	**-1,41**
Arvopapereiden lukumäärä	**102**	**-**
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	**7,10**	**-**
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	**0,90**	**-**

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

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Btps 1.2.2035 3.85%	Government	Italia	4,55 %
Btps 1.9.2038 2,95%	Government	Italia	4,25 %
Finnish Gov't 15.4.2045 3.2%	Government	Suomi	4,22 %
Btps 1.5.2033 4.4%	Government	Italia	3,02 %
Spanish Gov't 30.4.2035 3.15%	Government	Espanja	2,96 %
France O.A.T. 25.5.2040 0.5%	Government	Ranska	2,91 %
Spanish Gov't 30.4.2034 3.25%	Government	Espanja	2,87 %
Spanish Gov't 31.10.2056 3.95%	Government	Espanja	2,20 %
Btps 1.10.2041 3.95%	Government	Italia	2,14 %
Belgian 22.10.2034 2.85%	Government	Belgia	2,12 %

MATURITEETTIJAKAUMA



PANKKI

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

Tämä on mainos. Tämä ei ole kehotus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on S-Pankki Oyj:n tuottama vapaamuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka tämän dokumentin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistumaan 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.