



KUUKAUSIKATSAUS 31.12.2024

# S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO A

Euroalueelle sijoittava pitkän koron rahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Marko Utriainen



Rahasto-osuuden arvo (EUR) 33,8891

Rahaston pääoma (M€) 115

Osuudenomistajien lukumäärä 2 447

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 1,79 prosenttia ja sen vertailuindeksi laski 1,39 prosenttia. Joulukuussa sekä lyhyet että pitkät markkinakorot olivat nousussa. Korkokäyrä jyrkentyi noin 10 korkopisteen verran, kun lyhyimmät korot nousivat 11 ja pidemmät 21 korkopistettä. EKP ja FED laskivat odotetusti ohjauksensa 25 korkopisteen verran. Michel Barnierin johtama Ranskan hallitus kaatui lopulta epäluottamukseen ja Macron nimitti uudeksi pääministeriksi Francois Bayroun. Ranskan poliittinen tilanne on edelleen melkoisessa umpikujassa, eikä uudenkaan hallituksen odoteta olevan kovin pitkäikäinen. Saksassa pidetään uudet vaalit helmikuussa, joten vuoden 2025 alkupuoliskolle on odotettavissa melkoista draamaa suurimmissa euromaissa.

Rahaston korkoriski oli joulukuussa vertailuindeksin yläpuolella, mikä oli huono päätös korkojen noustessa. Korkoriskistä syntynyt tulos oli 26 korkopistettä vertailuindeksiä huonompi. Luottoriskipositioituminenkaan ei tällä kertaa tuonut ylituottoa, jolloin tulos oli 10 korkopistettä huonompi suhteessa vertailuindeksiin. Suurimpana selittäjänä tässä oli Ranskan valtiolainasijoitusten painottuminen pidempiin maturiteetteihin. Rahaston tuotto jäi yhteensä 36 korkopistettä vertailuindeksinsä tuotosta ennen laskettuja kuluja.

Valtiolainariskeistä selvässä ylipainossa jatkavat Belgia ja Suomi. Saksan valtiolainat jatkavat 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	-1,79 %	-1,39 %	-	-
3 kuukautta	-0,59 %	-0,09 %	-	-
12 kuukautta	1,18 %	1,88 %	1,18 %	1,87 %
3 vuotta	-13,58 %	-11,01 %	-4,74 %	-3,81 %
5 vuotta	-13,48 %	-9,79 %	-2,85 %	-2,04 %
vuoden alusta	1,18 %	1,88 %	-	-
alusta	101,50 %	134,13 %	2,70 %	3,29 %

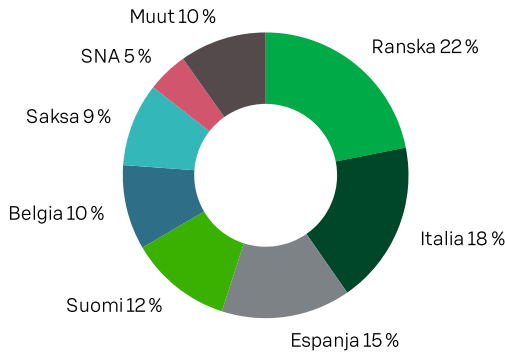
## KALETERIVUOSITTAIN

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 %

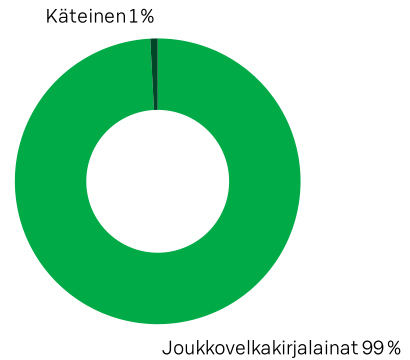
## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



## MAAJAKAUMA



## SIJOITUSTEN JAKAUMA



## TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
<b>Volatiliteetti</b> – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	<b>5,11 %</b>	<b>4,92 %</b>
<b>Beta</b> – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	<b>1,06</b>	-
<b>Sijoitusaste</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	<b>0,92 %</b>	-
<b>Informaatio-suhde</b> – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	<b>-0,76</b>	-
<b>Sharpen luku</b> – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	<b>-0,40</b>	<b>-0,27</b>
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	<b>64</b>	-
<b>Modifioitu duraatio</b> – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	<b>8,16</b>	-
<b>Konveksiteetti</b> – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	<b>1,07</b>	-

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

## SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
Btpts 1.3.2030 3,5%	Government	Italia	8,90 %
Belgian 22.10.2034 2.85%	Government	Belgia	8,47 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Government	Ranska	8,00 %
Btpts 1.9.2038 2,95%	Government	Italia	6,73 %
Spanish Gov't 30.7.2035 1.85%	Government	Espanja	5,34 %
Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%	Government	Espanja	5,21 %
France O.A.T. 25.5.2040 0.5%	Government	Ranska	5,00 %
Finnish Gov't 15.4.2055 2.95%	Government	Suomi	4,26 %
France O.A.T. 25.5.2055 3.25%	Government	Ranska	2,78 %
Btpts 1.3.2026 4,5%	Government	Italia	2,39 %

## MATURITEETTIJAKAUMA

