



KUUKAUSIKATSAUS 30.4.2026

S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO A

Euroalueelle sijoittava pitkän koron rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Marko Utriainen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	33,7857
Rahaston pääoma (M€)	240
Osuudenomistajien lukumäärä	2749
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 0,38 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 0,32 prosenttia.

Huhtikuussa korkojen nousu hidastui maaliskuun voimakkaan nousun jälkeen, kun toivo Lähi-idän sotatoimien loppumisesta heräsi. Yhdysvallat kävi Iranin kanssa neuvotteluja, mutta kattavaa rauhansopimusta ei syntynyt. Lyhimmat ja pisimmät markkinakorot nousivat muutaman korkopisteen, mutta keskipitkät korot pysyivät paikallaan. Korkokäyrä loiveni muutamalla korkopisteellä.

Maaliskuussa rohkeimmat uskoivat EKP:n nostavan ohjauskorkoiaan jo huhtikuun kokouksessa nopeasti synkentyneen inflaatiokuvan vuoksi. Tämä osoittautui kuitenkin hätiköidyksi johtopäätökseksi. EKP piti korot ennallaan ja korosti kasvavia yläsuuntaisia inflaatoriskeitä sekä heikkeneviä kasvunäkymiä. Lähi-idän energiashokki nousi keskiöön. Viesti oli selvästi datariippuvainen: ei sitoutumista korkopolkuun, mutta valmius reagoida tilanteen muuttuessa. Myös Fed piti huhtikuussa korot ennallaan sekä korosti edelleen koholla olevaa inflaatiota ja Lähi-idän sodan lisäämää epävarmuutta. Talouskasvu jatkuu hidastuen ja työmarkkina pehmenee. Linja on datariippuvainen ilman selkeää signaalia nopeista koronlaskuista. Valtionlainamarkkinoilla huhtikuu oli uusemissioiden osalta vilkas. Parantunut riskisimentti sai Italian ja Espanjan valtionlainojen spreadit kapenemaan suhteessa Saksaan.

Rahaston korkoriski pidettiin huhtikuussa vertailuindeksinsä yläpuolella. Duraatioylipaino ei juuri tuottanut positiivista eroa indeksiin korkojen pysyessä pääosin lähes paikallaan. Korkokäyrän lievä loiveneminen oli kuitenkin rahaston position kannalta hyvä, minkä ansiosta rahaston tuotto ylitti vertailuindeksinsä tuoton kuudella korkopisteellä. Myös luottoriskipositio tuotti huhtikuussa indeksiään paremmin, ja tuottoeroa kertyi rahaston hyväksi viisi korkopistettä lisää. Luottoriskivalinnoista ylituottoa toivat erityisesti Italian ja Espanjan valtionlainojen ylipainotus suhteessa vertailuindeksiin. Myös katetut joukkolainat ja muut vertailuindeksin ulkopuoliset matalan luottoriskin sijoitukset tuottivat huhtikuussa 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	0,38 %	0,32 %	-	-
3 kuukautta	-1,32 %	-0,98 %	-	-
12 kuukautta	-0,68 %	-0,37 %	-0,68 %	-0,37 %
3 vuotta	4,84 %	6,89 %	1,59 %	2,24 %
5 vuotta	-14,15 %	-10,84 %	-3,00 %	-2,27 %
vuoden alusta	-0,44 %	-0,30 %	-	-
alusta	100,88 %	134,72 %	2,56 %	3,13 %

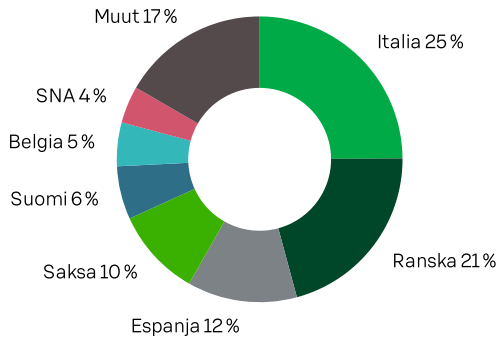
KALETERIVUOSITTAIN

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	-0,40 %	-0,30 %

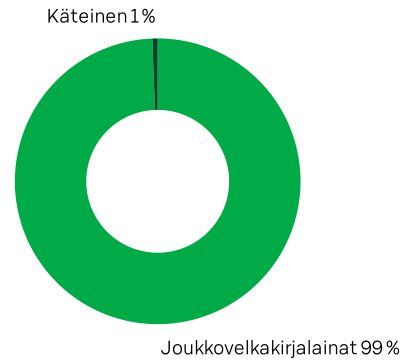
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

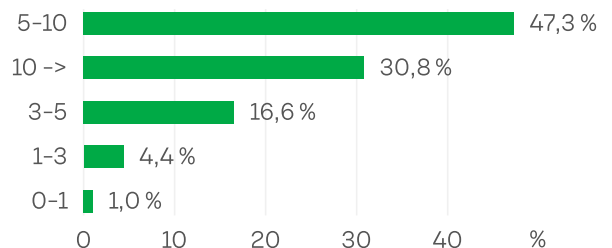
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	4,93 %	4,06 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,21	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,00 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-0,31	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	-0,79	-0,88
Arvopapereiden lukumäärä	115	-
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	8,05	-
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,98	-

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

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
Btpts 1.2.2035 3.85%	Government	Italia	5,52 %
Btpts 1.5.2033 4.4%	Government	Italia	4,49 %
Belgian 22.10.2034 2.85%	Government	Belgia	4,05 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Government	Ranska	3,35 %
France O.A.T. 25.11.2034 3%	Government	Ranska	3,23 %
Btpts 1.9.2038 2,95%	Government	Italia	3,19 %
France O.A.T. 25.5.2032 0%	Government	Ranska	3,08 %
Finnish Gov't 15.4.2045 3.2%	Government	Suomi	3,08 %
Spanish Gov't 30.4.2035 3.15%	Government	Espanja	2,96 %
Spanish Gov't 30.7.2035 1.85%	Government	Espanja	2,60 %

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 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.