



KUUKAUSIKATSAUS 28.2.2025

S-PANKKI KORKOVARAINHOITO A

Eri korkosegmentteihin sijoittava sijoitusrahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Marko Ojala



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	14,0162
Rahaston pääoma (M€)	33
Osuudenomistajien lukumäärä	1 077
Morningstar	2
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,15 %
Vertailuindeksit	
Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR	10,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	10,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	20,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	30,00 %
ICE BofAML Euro High Yield Constrained Excluding Sub.Financials Index	15,00 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	15,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	19.3.2007
Tunnisteet	
ISIN	FI0008811864
Bloomberg	FIYLOP FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo nousi kuukauden aikana 0,89 prosenttia ja sen vertailuindeksi nousi 0,74 prosenttia. Pitkät valtionlainakorot olivat helmikuussa laskutrendillä. USA:n 10 vuoden korko laski 35 korkopistettä Saksan vastaavan koron laskiessa vain 5 korkopistettä. Suurin syy Yhdysvaltojen korkojen laskulle on maan hyvin vaikeasti ennustettava ja epävarma poliittinen tilanne sekä tämän negatiiviset heijastukset talouskasvuun ja geopolitiikkaan. USA:sta saatiin helmikuussa jo muutama yksittäinen heikompi luku kuluttajien odotuksista.

Euroopan korkojen huomattavasti pienempi lasku johtui Ukrainan tilanteesta ja rauhanneuvottelujen vaikeutumisesta. Näyttää yhä vahvemmin siltä, että USA:n sotilaallinen tuki Ukrainalle ja Euroopalle ylipäätänsä on hiipumassa. Euroopassa puhutaan puolustusbudjettien merkittävästi kasvattamisesta, mikä aiheuttaisi tuntuvia paineita valtionlainatarjonnalle lähivuosina. Luottoriskimarginaalit olivat lievässä laskussa euroalueen yrityslainoissa. Kehittyvien markkinoiden hard currency -valtionlainoissa nähtiin lievä, noin 10 korkopisteen leveneminen. Kehittyvien maiden paikallisvaluuttamääräisten joukkolainojen korot laskivat vajaan 10 korkopistettä. Sekä korko että luottoriskikomponentti tuottivat helmikuussa positiivisesti, jolloin rahaston rahamarkkinaa alipainottava ja luottoriskillisiä sijoituksia ylipainottava allokaatio toimi hyvin.

Niin nykyinen kuin tulevaisuuteksi ennustettu maltillinen talousympäristö ovat edelleen luottoriskisijoittamista tukeva tekijä. Investment grade -lainojen ja high yield -lainojen lievä ylipaino rahamarkkinoita vastaan säilytettiin. Euroalueen valtionlainat sekä kehittyvien markkinoiden lainat jatkavat neutraalissa. Rahamarkkinasijoituksia alipainotetaan reilusti. Korko-omaisuusluokkien houkuttelevan korkea juokseva tuotto sekä luottoriskillisiä sijoituksia tukeva talouskuva ovat tällä hetkellä suurimmat perusteet rahaston ylipainotuksille.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta sijoitusrahastoksi 24.2.2025 voimaan tulleen sääntömuutoksen myötä. Kasvaneen hajautusvaatimuksen vuoksi rahastossa käytettävien kohderahastojen lukumäärä on kasvanut.

TUOTTOKEHITYS

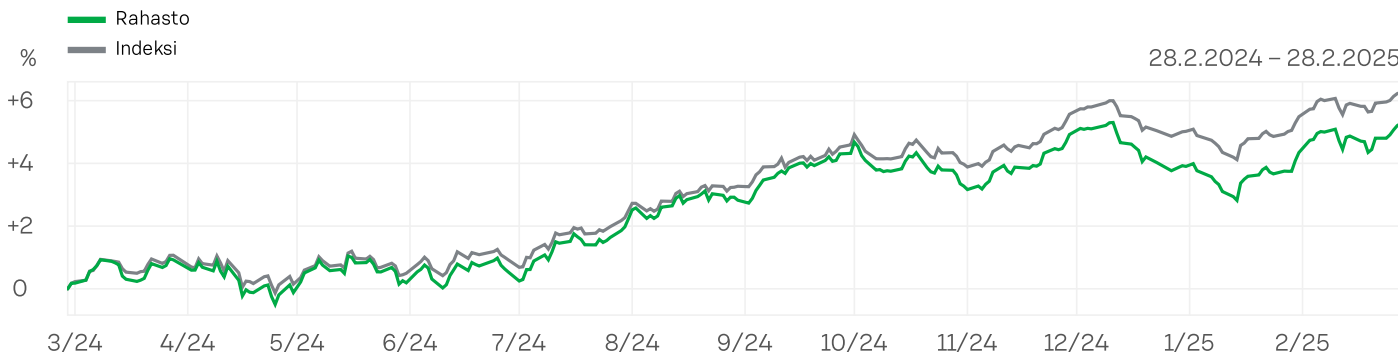
Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	0,89 %	0,74 %	-	-
3 kuukautta	0,34 %	0,66 %	-	-
12 kuukautta	5,28 %	6,27 %	5,26 %	6,25 %
3 vuotta	3,07 %	-	1,01 %	-
5 vuotta	0,98 %	-	0,20 %	-
vuoden alusta	1,32 %	1,18 %	-	-
alusta	40,16 %	-	1,90 %	-

KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2018	-2,10 %	-
2019	3,70 %	-
2020	-1,30 %	-
2021	0,10 %	-
2022	-5,80 %	-
2023	4,00 %	-
2024	3,10 %	4,20 %
2025	1,30 %	1,20 %



HISTORIAALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



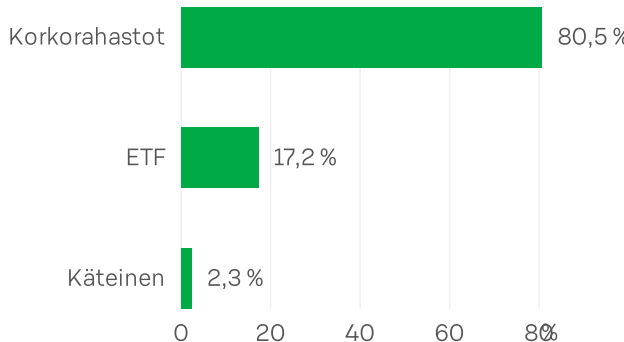
SUURIMMAT 10 SIOITUSTA

Arvopaperi	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Suomi	17,23 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	Suomi	16,59 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Suomi	16,55 %
iShares Core EUR Govt Bond UCI	Irlanti	14,15 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	Suomi	12,24 %
European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund E ACC EUR	Luxemburg	9,04 %
Euro Specialist Investment Funds-M&G European High Yield Credit Investment Fund EUR ACC	Luxemburg	5,97 %
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	Luxemburg	2,11 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	Irlanti	1,55 %
iShares JP Morgan EM Local Gov	Irlanti	1,53 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	2,96 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,17
Sijoitusaste	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksiin tuotosta.	0,71 %
Informaatioisuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-1,40
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,69
Arvopapereiden lukumäärä	12
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	6,00
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,64

SIOITUSTEN JAKAUMA



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

– on 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.