KUUKAUSIKATSAUS 30.10.2026

S-PANKKI KORKOVARAINHOITO A

Eri korkosegmentteihin sijoittava sijoitusrahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Marko Ojala



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	14,1611
Rahaston pääoma (M€)	34
Osuudenomistajien lukumäärä	1895
Morningstar	★★☆☆☆
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %
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	FIMYLOP FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Lokakuu oli vahva kuukausi valtionlainoille ja kehittyvien markkinoiden velkakirjoille. Kehitystä tuki sijoittajien hakeutuminen laadukkaampiin ja turvallisemmiksi koettuihin kohteisiin, kun maailmanlaajuinen riskinottohalukkuus jatkoi heikentymistään Yhdysvaltojen ja Iranin välisen sodan pitkittyessä. Sekä Fed että EKP pitivät ohjauskorkonsa ennallaan, mutta jättivät avoimeksi mahdollisuuden koronnostolle joulukuussa.

Yhdysvaltain valtionlainat tuottivat 2,1 prosenttia. Samalla Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtionlainan korko laski 31 korkopistettä 4,93 prosenttiin ja kahden vuoden korko 21 korkopistettä 4,59 prosenttiin. Euroopan valtionlainat tuottivat 1,3 prosenttia, ja Saksan 10-vuotisen valtionlainan korko laski 19 korkopistettä 3,22 prosenttiin. Eurooppalaiset investment grade- ja high yield -yrityslainat olivat kuukauden pettymyksiä, ja molempien tuotto jäi lähelle nollaa. Energiakustannuksiin liittyvien paineiden ja heikentyneen riskisentimentin aiheuttama luottoriskipreemioiden leveneminen kumosi kokonaan valtionlainakorkojen laskusta saadun tuen. Kehittyvien markkinoiden velkakirjat olivat kuukauden vahvin omaisuusluokka. Kovassa valuutassa liikkeeseen lasketut valtionlainat tuottivat 2,1 prosenttia ja paikallisessa valuutassa liikkeeseen lasketut 1,9 prosenttia.

Rahastoista parhaiten tuotti iShares J.P. Morgan EM Bond ETF (+2,4 %), joka hyötyi suoraan kehittyvien markkinoiden kovassa valuutassa liikkeeseen laskettujen velkakirjojen vahvasta kehityksestä. Heikoin rahasto oli M&G European High Yield (-1,0 %), joka oli ainoa luottoriskipreemioiden levenemisestä merkittävästi kärsinyt rahasto. Rahastoista S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko (+1,3 %) ja S-Pankki Euro Valtionlaina Korko (+1,3 %) tuottivat hyvin, kuten myös S-Pankki Yrityslaina Korko (+0,8 %). S-Pankki High Yield Eurooppa Korko -rahasto tuotti heikommin (-0,6 %), sillä eurooppalaiset high yield -lainat ovat selvästi herkempiä talouskasvuun ja luottotappioriskiin liittyville huolille kuin valtionlainakorkojen muutoksille.

Riskinottoympäristön heikentyminen kasvatti luottoriskipreemioita ja painoi siten rahaston kehitystä lokakuun aikana. S-Pankki Lyhyt Korko -rahasto tuotti odotetusti vain hienoisen positiivisesti (+0,2 %). Kansainvälinen valuuttarahasto IMF nosti ennusteensa vuoden 2026 maailmantalouden kasvusta 3,1 prosenttiin, mutta varoitti talouden kestokyvyn olevan edelleen koetuksella sodan ja korkeiden energiahintojen muodostaman kaksinkertaisen rasitteen vuoksi. Korkosijoituksissa painotamme edelleen kehittyvien markkinoiden lainoja ja yrityslainoja. Painot euroalueen valtionlainoissa ja lyhyen koron sijoituksissa ovat normaalia matalammalla tasolla.

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

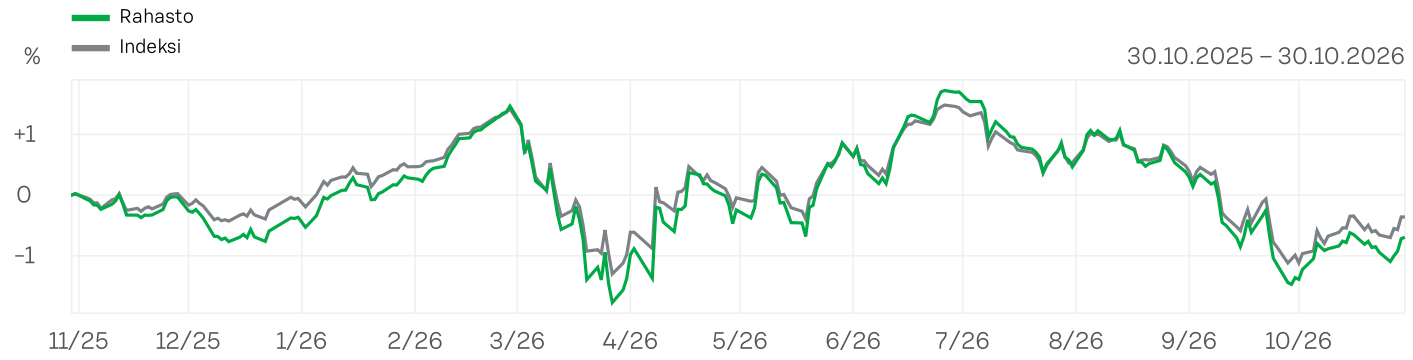
TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	0,67 %	0,64 %	-	-
3 kuukautta	-1,15 %	-0,89 %	-	-
12 kuukautta	-0,72 %	-0,38 %	-0,72 %	-0,38 %
3 vuotta	9,84 %	12,24 %	3,18 %	3,92 %
5 vuotta	3,32 %	-	0,66 %	-
vuoden alusta	-0,33 %	-0,30 %	-	-
alusta	41,61 %	-	1,79 %	-

KALENTERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	3,70 %	-
2020	-1,30 %	-
2021	0,10 %	-
2022	-5,80 %	-
2023	4,00 %	-
2024	3,10 %	4,20 %
2025	2,70 %	3,30 %
2026	-0,30 %	-0,30 %

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Suomi	16,81 %
iShares Core EUR Govt Bond UCI	Irlanti	12,88 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	Suomi	12,71 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	Suomi	11,63 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Suomi	11,61 %
European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund E ACC EUR	Luxemburg	11,42 %
Euro Specialist Investment Funds-M&G European High Yield Credit Investment Fund EUR ACC	Luxemburg	8,56 %
iShares JP Morgan EM Local Gov	Irlanti	4,68 %
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	Luxemburg	2,96 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	Irlanti	2,57 %

S-PANKKI

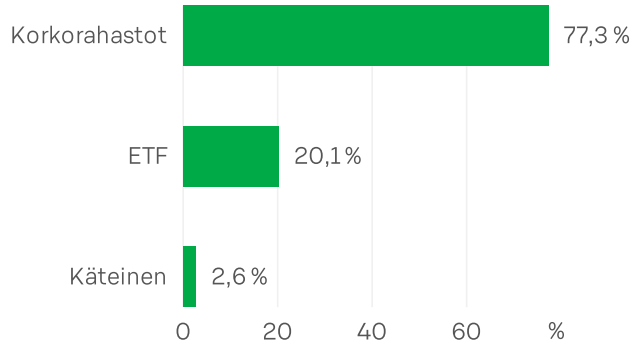
Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	**3,11 %**
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	**1,18**
Sijoitusaste	**-**
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	**0,76 %**
Informaatiosuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	**-0,44**
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	**-1,26**
Arvopapereiden lukumäärä	**11**
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	**4,93**
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	**0,44**

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

SIJOITUSTEN JAKAUMA



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.