KUUKAUSIKATSAUS 30.9.2026

S-PANKKI KORKOVARAINHOITO A

Eri korkosegmentteihin sijoittava sijoitusrahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Marko Ojala



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	14,0664
Rahaston pääoma (M€)	33
Osuudenomistajien lukumäärä	1914
Morningstar	2
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

Syyskuu oli korkosijoittajille vaikea kuukausi. Iranin konflikti piti energian hinnat korkealla, mikä lisäsi jälleen inflaatiopaineita. Yhdysvaltain keskuspankki Fed nosti ohjauskorkoaan sekä viesti tulevista lisäkiristyksistä. Sen sijaan Euroopan keskuspankki nosti talletuskorkonsa 2,5 prosenttiin. Päätöstä perusteltiin energian hintojen vauhdittamalla inflaatiolla, jonka odotetaan pysyvän selvästi keskuspankin kahden prosentin tavoitteen yläpuolella. Yhdysvaltain 10 vuoden valtionlainan korko nousi yli viiden prosentin. Tämä on korkein taso yli kahteen vuosikymmeneen, mikä vahvistaa käsitystä pitkään korkeina pysyvistä koroista.

Korkomarkkinoilla euroalueen valtionlainat laskivat 2,1 prosenttia ja Yhdysvaltain 2,0 prosenttia. Samalla Yhdysvaltain 10 vuoden korko nousi noin 54 korkopistettä 5,29 prosenttiin ja Saksan 10 vuoden valtionlainan korko 3,59 prosenttiin. Eurooppalaiset investment grade -yrityslainat kestivät paremmin ja laskivat 1,2 prosenttia, sillä lyhyempi korkoriski ja luottoriskimarginaalit vaimensivat korkojen nousun vaikutuksia. Eurooppalaiset high yield -lainat puolestaan heikkenivät 1,7 prosenttia, kun sijoittajien riskinottohalukkuus väheni ja runsas uusien liikkeeseenlaskujen määrä nosti riskimarginaalit viiden kuukauden korkeimmille tasoille.

Kehittyvillä markkinoilla kovassa valuutassa liikkeeseen lasketut velkakirjat olivat kuukauden heikoin segmentti 2,7 prosentin laskulla, kärsien sekä Yhdysvaltain korkojen noususta että dollarin vahvistumisesta. Paikallisissa valuutoissa noteerattujen kehittyvien markkinoiden velkakirjojen tuotto oli –0,5 prosenttia, sillä inflaatiokehitys oli vakaampi. Kehittyvien markkinoiden yrityslainat osoittautuivat kestävimmiksi ja laskivat vain 0,3 prosenttia.

Rahastoista parhaiten menestyi S-Pankki Lyhyt Korko, jonka tuotto oli 0,12 prosenttia. Se oli ainoa positiivisen tuoton saavuttanut rahasto, sillä sen lyhyt korkoriski suojasi korkojen nousulta. Heikoin sijoitus oli iShares J.P. Morgan EM Bond ETF, joka laski 3,6 prosenttia. Tämä johtui siitä, että kovassa valuutassa liikkeeseen laskettu kehittyvien maiden valtionvelka kärsi sekä korkeammista Yhdysvaltain koroista että vahvistuneesta dollarista. Lyhyen korkoriskin rahastot rajoittivat tappionsa noin 0,4 prosenttiin, kun taas eurooppalaiset valtionlainarahastot, kuten S-Pankki Euro Valtionlaina Korko, kärsivät täysimääräisesti korkojen noususta. Eurooppalaiset yrityslainarahastot olivat 1,6-1,7 prosenttia miinuksella.

Geopoliittiset energiamarkkinahäiriöt ja keskuspankkien haukkamainen rahapolitiikka tekivät syyskuusta yhden viime vuosien haastavimmista kuukausista korkosijoittajille. Rahasto ylipainottaa edelleen kehittyvien markkinoiden lainoja sekä eurooppalaisia yrityslainoja, sekä toisaalta alipainottaa valtionlainoja sekä rahamarkkinasijoituksia.

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

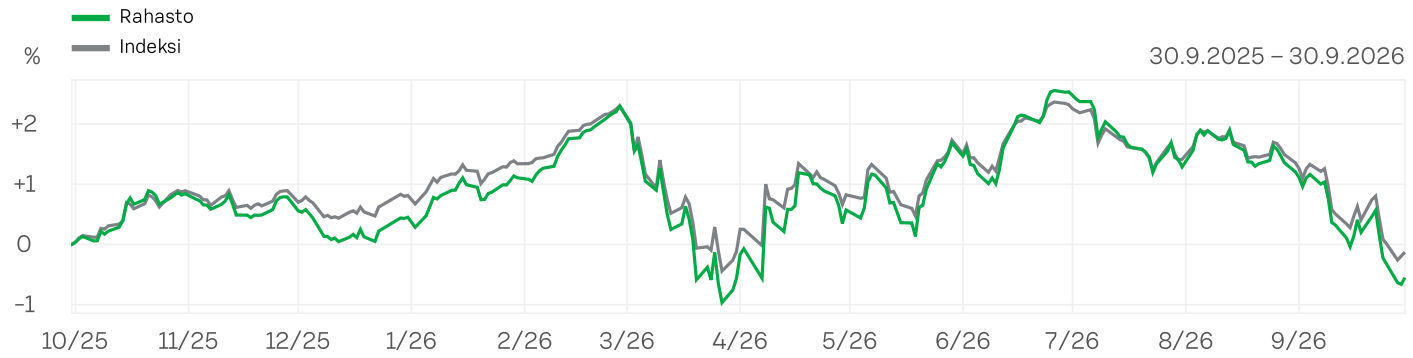
TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-1,74 %	-1,47 %	-	-
3 kuukautta	-3,01 %	-2,39 %	-	-
12 kuukautta	-0,55 %	-0,13 %	-0,55 %	-0,13 %
3 vuotta	9,26 %	11,76 %	2,99 %	3,77 %
5 vuotta	2,44 %	-	0,48 %	-
vuoden alusta	-1,00 %	-0,93 %	-	-
alusta	40,66 %	-	1,76 %	-

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	-1,00 %	-0,90 %

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Suomi	19,84 %
iShares Core EUR Govt Bond UCI	Irlanti	13,04 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	Suomi	12,56 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Suomi	12,21 %
European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund E ACC EUR	Luxemburg	12,16 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	Suomi	11,40 %
Euro Specialist Investment Funds-M&G European High Yield Credit Investment Fund EUR ACC	Luxemburg	8,85 %
iShares JP Morgan EM Local Gov	Irlanti	4,20 %
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	Luxemburg	2,17 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	Irlanti	2,00 %

PANKKI

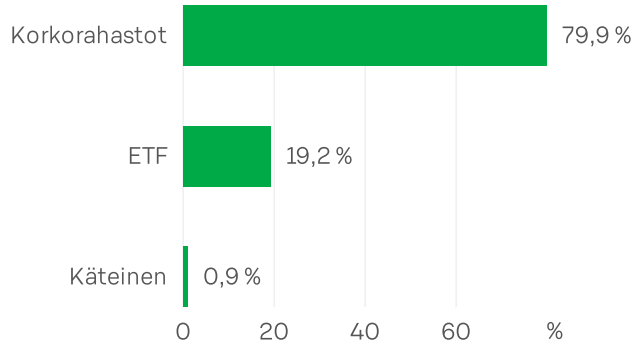
Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	**3,10 %**
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	**1,19**
Sijoitusaste	**-**
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	**0,78 %**
Informaatiosuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	**-0,54**
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	**-1,21**
Arvopapereiden lukumäärä	**11**
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	**4,95**
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.