KUKAUSIKATSAUS 30.10.2026

# S-PANKKI YRITYSLAINA KORKO A

Korkeamman luottoluokituksen yritysjoukkolainoihin sijoittava rahasto

## PERUSTIEDOT

**Rahastonhoitaja** Robert Liljequist



| | |
|---|---|
| **Rahasto-osuuden arvo (EUR)** | 15,1240 |
| **Rahaston pääoma (M€)** | 257 |
| **Osuudenomistajien lukumäärä** | 2442 |
| **Morningstar** | ★★★☆☆ |
| **Palkkiot** | |
| Merkintäpalkkio | 0,00 % |
| Lunastuspalkkio | 0,00 % |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio | 0,50 % |
| **Vertailuindeksi** | |
| Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR | 100,00 % |
| **Noteerausvaluutta** | EUR |
| **Aloituspäivä** | 30.4.2004 |
| **Tunnisteet** | |
| ISIN | FI0008807367 |
| Bloomberg | FIMREAL FH Equity |

## RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Lokakuussa rahasto tuotti 1,08 prosenttia ja sen vertailuindeksi 0,76 prosenttia. Lokakuulle oli tunnusomaista merkittävä credit-riskin nousu ja Saksan pitkien korkojen selvä lasku. Ranskan valtioriski ja AI-sektorin näkymät korostuivat credit-riskin hinnoittelussa. Optimismisilta vaikuttavat AI-investoinnit aiheuttavat pelkoa korkosijoittajien keskuudessa, kun osa näistä investoinneista rahoitetaan bondeilla. Valtiolainojen huoleksi on puolestaan noussut Ranska, jonka budjetti on ollut alijäämäinen vuodesta 1974. Yhtäkkiä korkomarkkinat päättivät, että nyt saa riittää. Entisestä euroalueen alhaisen betan ydinmaasta on hetkessä tullut korkeamman riskin sijoituskohde. Ranskan epävarmuus näyttää lieviä merkkejä tarttumisesta myös sen pankkisektoriin, mutta mistään huolestuttavasta ilmiöstä ei ole kuitenkaan kysymys. Tilanteen on todennäköisesti vielä heikennyttävä ennen kuin Euroopan keskuspankki tulisi apuun.

Rahastossa on hieman yli vuoden ylipaino duraatiossa, mikä selittää merkittävän osan vertailuindeksiä paremmasta tuotosta lokakuussa. Rahaston credit-riskiä lisättiin hieman tavoitteena hyötyä halvemmista hinnoista. Lokakuun toiveita herättävä kehitys oli primäärimarkkinoiden aiempaa houkuttelevampi hinnoittelu, mikä jatkuessaan parantaa credit-markkinoiden tuottonäkymiä.

## TUOTTOKEHITYS

| Jakso | Rahaston tuotto | Indeksin tuotto | Rahasto vuotuinen | Indeksi vuotuinen |
|---|---|---|---|---|
| 1 kuukautta | 1,08 % | 0,76 % | - | - |
| 3 kuukautta | -0,93 % | -0,80 % | - | - |
| 12 kuukautta | -1,17 % | -0,88 % | -1,17 % | -0,88 % |
| 3 vuotta | 11,57 % | 12,89 % | 3,71 % | 4,12 % |
| 5 vuotta | -1,36 % | - | -0,27 % | - |
| vuoden alusta | -0,51 % | -0,33 % | - | - |
| alusta | 1,44 % | 14,04 % | 0,17 % | 3,96 % |

## KALENTERIVUOSITTAIN

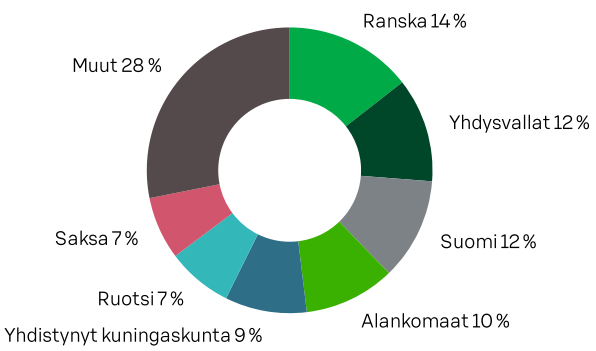
| Vuosi | Rahasto | Indeksi |
|---|---|---|
| 2022 | -13,30 % | - |
| 2023 | 6,90 % | - |
| 2024 | 4,20 % | 4,70 % |
| 2025 | 2,80 % | 3,00 % |
| 2026 | -0,70 % | -0,50 % |

## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ

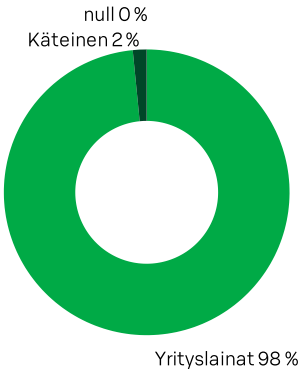



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

## MAAJAKAUMA




## SIJOITUSTEN JAKAUMA




## TUNNUSLUVUT

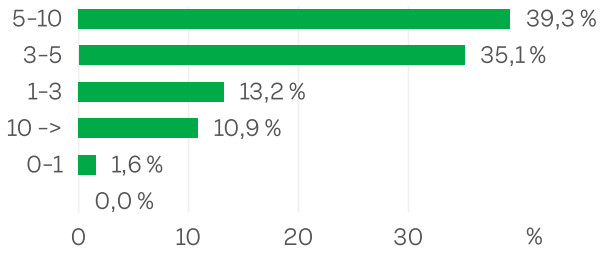
| | Rahasto |
|---|---|
| **Volatiliteetti**<br>– on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle | **3,39 %** |
| **Beta**<br>– mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta. | **1,14** |
| **Sijoitusaste** | **-** |
| **Tracking Error**<br>– kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta. | **0,63 %** |
| **Informaatiosuhde**<br>– on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu. | **-0,42** |
| **Sharpen luku**<br>– mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin. | **-1,27** |
| **Arvopapereiden lukumäärä** | **261** |
| **Modifioitu duraatio**<br>– mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille. | **5,38** |
| **Konveksiteetti**<br>– kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille. | **0,32** |

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

## SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

| Arvopaperi | Toimiala | Maa | Nettoarvosta |
|---|---|---|---|
| Carrefour Sa 14.11.2031 4.375% Callable | Consumer, Non-Cyclical | Ranska | 1,22 % |
| Telefonica Emis 25.6.2035 3.941% Callable | Communications | Espanja | 1,11 % |
| Banco Santander 22.4.2029 3.875% | Financial | Espanja | 0,99 % |
| Standard Chart 10.5.2031 Callable VAR | Financial | Yhdistynyt kuningaskunta | 0,81 % |
| Bayer Ag 26.5.2033 4.625% Callable | Consumer, Non-Cyclical | Saksa | 0,81 % |
| Kbc Group Nv 19.4.2030 Callable VAR | Financial | Belgia | 0,80 % |
| Enel Fin Intl Nv 20.2.2031 4% Callable | Utilities | Alankomaat | 0,80 % |
| Axa Sa Perp/Call VAR | Financial | Ranska | 0,79 % |
| Volkswagen Bank 21.3.2031 4.5% | Consumer, Cyclical | Saksa | 0,78 % |
| Akzo Nobel Nv 25.3.2036 4.625% Callable | Basic Materials | Alankomaat | 0,78 % |

## MATURITEETTIJAKAUMA





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.