



KUUKAUSIKATSAUS 29.5.2026

S-PANKKI LYHYT KORKO A

Joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin sijoittava lyhyen koron rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Hermanni Kuoppala



Rahasto-osuuden arvo (EUR) 26,6313

Rahaston pääoma (M€) 179

Osuudenomistajien lukumäärä 3840,000000

Morningstar

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 0,30 %

Vertailuindeksi

J.P. Morgan Cash Index 100,00 %
Euro Currency 3 Month

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 3.11.1997

Tunnisteet

ISIN FI0008800313

Bloomberg FIMLIKA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Toukokuussa rahaston arvo nousi 0,25 prosenttia. Rahaston vertailuindeksi nousi 0,19 prosenttia. Hormuzinsalmen tilanteeseen ei ole saatu nopeaa ratkaisua, ja salmi on ollut pitkälti suljettu nyt kolme kuukautta. Lähi-idän tilanteen vaikutus inflaatioon vuositasolla näkyy edelleen enimmäkseen energiainflaation kautta, mutta toukokuun alustavissa inflaatioluvuissa nähtiin nousua etenkin palveluinflaatiossa. Tilanteen pitkittyessä ja inflaatiokuvan heikentyessä Euroopan keskuspankki tulee reagoimaan tilanteeseen, ja tällä hetkellä markkinakorot hinnoittelevat Euroopan keskuspankille noin kahta 0,25 prosenttiyksikön ohjauskoronnostoa vuoden 2026 aikana. Käytännössä koronosto seuraavassa keskuspankin raholiittisessä kokouksessa kesäkuussa näyttää lähes varmalta, minkä jälkeen korkoja nostetaan mahdollisesti seuraavaan kerran 0,25 prosenttiyksiköllä syyskuussa.

Euromääräisissä markkinakoroissa nähtiin kuukauden aikana heiluntaa kautta linjan, mutta lopulta päädyttiin lähelle kuunvaihteen tasoja. Yrityslainojen riskilisät jatkoivat kapenemistaan, ja hinnoittelua ei voi kuvata ainakaan edulliseksi riskilisien ollessa pitkän aikavälin keskiarvojen alapuolella.

Rahaston ja sen vertailuindeksin väliseen tuottoeroon kuluneen kuukauden aikana vaikutti muun muassa rahaston vertailuindeksiään korkeampi duraatio. Kuukauden aikana rahastoon ostettiin uutena sijoituksena muun muassa Metso Oyj:n yritystodistusta. Joukkovelkakirjapuolella uusina niminä rahastoon ostettiin muun muassa ohjelmistovalmistaja SAP SE:n ja autonomavalmistaja Hella GmbH & Co. KGaA:n joukkovelkakirjalainoja. Rahaston korkoriski säilyy nykyisessä markkinatilanteessa maltillisena, ja sen sijoitukset painottuvat lyhyisiin yrityslainoihin sekä yritystodistuksiin.

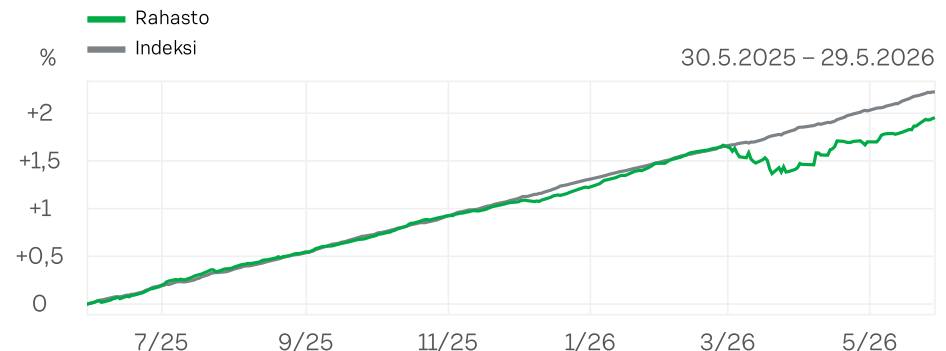
TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	0,25 %	0,19 %	-	-
3 kuukautta	0,28 %	0,56 %	-	-
12 kuukautta	1,95 %	2,22 %	1,95 %	2,22 %
3 vuotta	9,89 %	-	3,19 %	-
5 vuotta	10,41 %	-	2,00 %	-
vuoden alusta	0,72 %	0,91 %	-	-
alusta	58,34 %	71,03 %	1,62 %	1,89 %

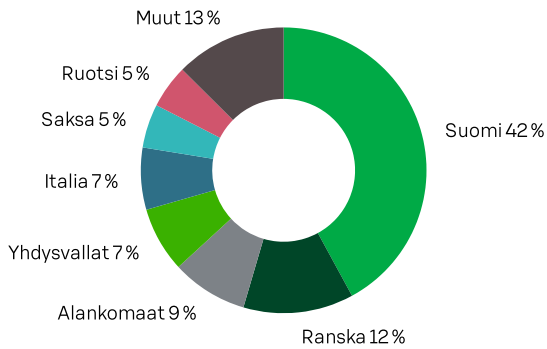
KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	0,20 %	-
2020	-1,60 %	-
2021	-0,10 %	-
2022	-0,50 %	-
2023	3,40 %	-
2024	4,00 %	4,00 %
2025	2,50 %	2,50 %
2026	0,70 %	0,90 %

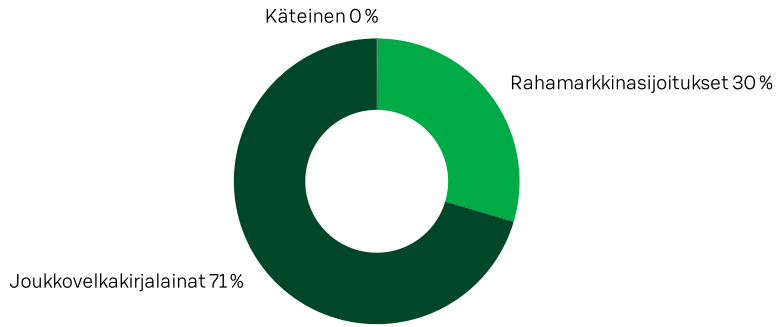
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti	
– on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	0,30 %
Beta	
– mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,68
Sijoitusaste	-
Tracking Error	
– kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	0,30 %
Informaationsuhde	
– on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-0,85
Sharpen luku	
– mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	-4,10
Arvopapereiden lukumäärä	126
Modifioitu duraatio	
– mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,43
Konveksiteetti	
– kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,01

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
Btf 18.11.2026 0% ZCPN	Government	Ranska	2,76 %
Btf 24.3.2027 0% ZCPN	Government	Ranska	2,73 %
Bots 14.4.2027 0% ZCPN	Government	Italia	2,73 %
Letras 7.5.2027 0% ZCPN	Government	Espanja	2,73 %
Banq Fed Crd Mut 19.9.2028 FRN	Financial	Ranska	1,68 %
FINTR- 05.06.2026		Suomi	1,67 %
Letras 9.4.2027 0% ZCPN	Government	Espanja	1,64 %
Metsa Board Oyj 29.9.2027 2.75% Callable	Industrial	Suomi	1,60 %
S-Pankki Oyj 8.3.2028 4.875% Callable	Financial	Suomi	1,43 %
Leasys Spa 26.7.2026 4.5% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Italia	1,39 %

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.



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.