



KUUKAUSIKATSAUS 31.3.2025

# S-PANKKI LYHYT KORKO A

Joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin sijoittava lyhyen koron rahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Hermanni Kuoppala



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	25,9850
Rahaston pääoma (M€)	122
Osuudenomistajien lukumäärä	3 024
Morningstar	-
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,30 %
Vertailuindeksi	
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	100,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	3.11.1997
Tunnisteet	
ISIN	FI0008800313
Bloomberg	FIMLIKA FH Equity

## RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Maaliskuussa rahaston arvo nousi 0,20 prosenttia. Rahaston vertailuindeksin nousi 0,24 prosenttia. Kuukauden merkittäviä tapahtumia taloudessa olivat Saksan velkajarrun höllentäminen, Euroopan keskuspankin ohjauskorkojen lasku sekä Yhdysvaltain tuontitullit. Euromääräisissä koroissa nähtiin kuukauden aikana voimakkaita liikkeitä, kun Saksassa hyväksyttiin perustuslakimuutos, joka mahdollistaa valtiolle nykyistä suuremman velanoton puolustus- ja infrastruktuuri-investointeihin. Euroopan keskuspankki jatkoi maaliskuun rahapoliittisen kokouksen yhteydessä ohjauskorkojensa laskua. Ohjauskorot laskivat 0.25 prosenttiyksikköä ja keskuspankin talletuskorko asettui kokouksen jälkeen 2,5 prosentin tasolle. Tällä hetkellä EKP:n odotetaan todennäköisimmin laskevan ohjauskorkoja seuraavan kerran huhtikuun rahapoliittisen kokouksen yhteydessä. Tähän liittyy kuitenkin merkittävä epävarmuutta. Yhdysvaltojen eri maille ja eri tuotteille asettamat tuontitullit puhuttivat myös markkinoilla maaliskuun aikana.

Rahaston ja rahaston vertailuindeksin väliseen tuottoeroon kuluneen kuukauden aikana vaikutti muun muassa rahaston vertailuindeksiä korkeampi duraatio. Kuukauden aikana rahastoon lisättiin yritystodistuspuolella Huhtamäki Oyj:n yritystodistusta ja joukkovelkakirjapuolella rahaston ostettiin erityisesti rahoitussektorin yritysten joukkovelkakirjalainoja. Rahaston korkoriski säilyy nykyisessä markkinatilanteessa maltillisena ja sijoitukset painottuvat lyhyisiin yritysainoihin sekä yritystodistuksiin.

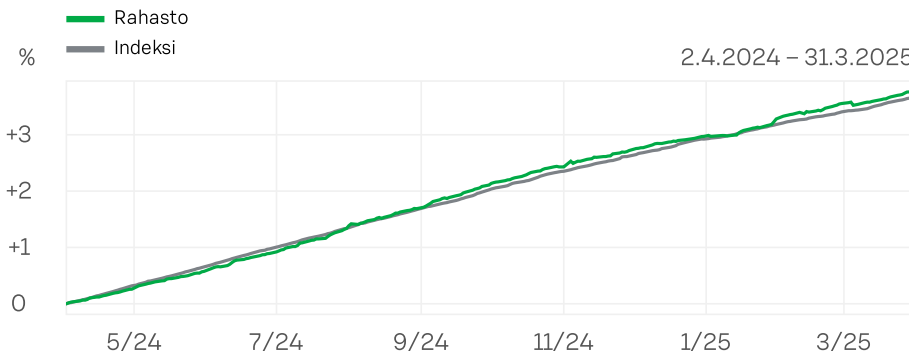
## TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	0,20 %	0,25 %	-	-
3 kuukautta	0,77 %	0,72 %	-	-
12 kuukautta	3,83 %	3,72 %	3,83 %	3,72 %
3 vuotta	8,02 %	-	2,60 %	-
5 vuotta	8,63 %	-	1,67 %	-
vuoden alusta	0,77 %	0,72 %	-	-
alusta	54,50 %	66,57 %	1,60 %	1,88 %

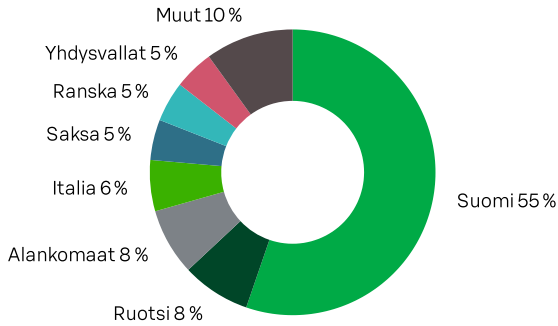
## KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2018	0,10 %	-0,40 %
2019	0,20 %	-
2020	-1,60 %	-
2021	-0,10 %	-
2022	-0,50 %	-
2023	3,40 %	-
2024	4,00 %	4,00 %
2025	0,80 %	0,70 %

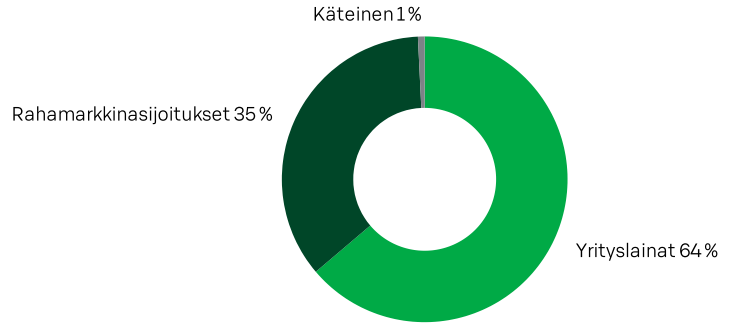
## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



## MAAJAKAUMA



## SIJOITUSTEN JAKAUMA



## TUNNUSLUVUT

	Rahasto
<b>Volatiliteetti</b> – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	<b>0,24 %</b>
<b>Beta</b> – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	<b>1,03</b>
<b>Sijoitusaste</b>	-
<b>Tracking Error</b> – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	<b>0,19 %</b>
<b>Informaatio-suhde</b> – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	<b>0,59</b>
<b>Sharpen luku</b> – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	<b>2,60</b>
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	<b>101</b>
<b>Modifioitu duraatio</b> – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	<b>0,55</b>
<b>Konveksiteetti</b> – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	<b>0,01</b>

## SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
Volkswagen Fin 10.9.2026 3.75%	Consumer, Cyclical	Saksa	2,55 %
Alandsbanken Ab 16.3.2026 3.875%	Financial	Suomi	2,49 %
FINTR- 05.06.2025		Suomi	2,45 %
HUH1V- 12.09.2025		Suomi	2,43 %
Ing Groep Nv 23.5.2026 Callable VAR	Financial	Alankomaat	2,00 %
Nokia Oyj 15.5.2025 2.375% Callable	Communications	Suomi	1,92 %
Mercedes-Benz In 30.5.2026 3.5%	Consumer, Cyclical	Alankomaat	1,71 %
Euronext Nv 18.4.2025 1% Callable	Financial	Alankomaat	1,65 %
METSA- 08.04.2025		Suomi	1,64 %
ANORA- 15.04.2025		Suomi	1,64 %

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

