



KUUKAUSIKATSAUS 29.11.2024

S-PANKKI LYHYT KORKO A

Joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin sijoittava lyhyen koron rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Hermanni Kuoppala



Rahasto-osuuden arvo (EUR) 25,7231

Rahaston pääoma (M€) 138

Osuudenomistajien lukumäärä 2 815

Morningstar -

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 0,30 %

Vertailuindeksi

J.P. Morgan Cash Index Euro 100,00 %

Currency 3 Month

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 3.11.1997

Tunnisteet

ISIN FI0008800313

Bloomberg FIMLIKA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Marraskuussa rahaston arvo nousi 0,28 prosenttia ja sen vertailuindeksi nousi 0,27 prosenttia. Alustavien tietojen mukaan euroalueen vuosittainen inflaatio kiihtyi odotetusti hieman marraskuussa, mikä johtui erityisesti energianhintojen pohjavaikutuksesta. Luottamusta talouteen kuvaavat PMI-luvut sen sijaan yllättivät negatiivisesti olemalla hieman odotuksia heikommät. Hieman mollivoittoiset uutiset Euroopan taloudesta yhdessä inflaation hidastumisen kanssa ovat johtaneet siihen, että korkomarkkina on viimeisen kuukauden aikana alkanut hinnoitellut lisää ohjauskoronlaskuja EKP:lle. Tämä on luonnollista siitäkkin syystä, että enenevässä määrin EKP:n johtokunnan jäsenten puheenvuoroissa onkin alkanut näkyä kannanottoja sen puolesta, että liian hitaasti koronlaskujen kanssa eteneminen on suurempi riski taloudelle, kuin mitä riski inflaatioliikkeestä ylöspäin olisi. Tällä hetkellä EKP:n odotetaan laskevan ohjauskorkoja seuraavan kerran 0,25 prosenttiyksikköä joulukuun rahapoliittisen kokouksen yhteydessä.

Rahaston ja rahaston vertailuindeksin väliseen tuottoeroon kuluneen kuukauden aikana vaikutti muun muassa rahaston vertailuindeksiä korkeampi duraatio ja yrityslainojen luottoriskilisien kehitys. Rahastoon ostettiin kuukauden aikana erityisesti rahoitussektorin yritysten joukkovelkakirjalainoja sekä valtionlainoja. Rahaston korkoriski säilyy nykyisessä markkinatilanteessa maltillisena ja sijoitukset painottuvat lyhyisiin yrityslainoihin sekä yritystodistuksiin.

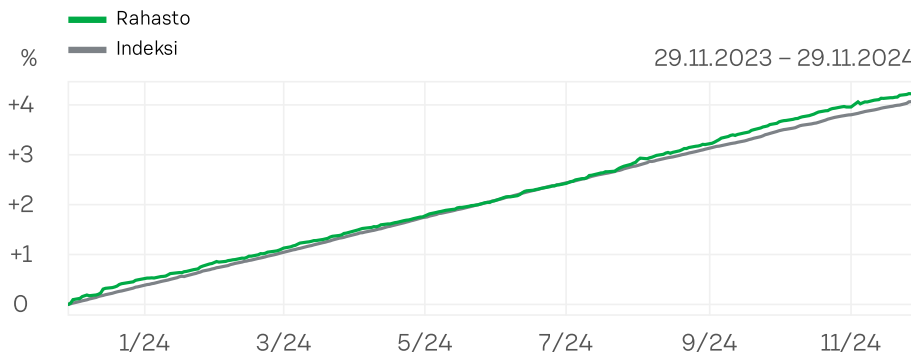
TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	0,28 %	0,27 %	-	-
3 kuukautta	1,02 %	0,94 %	-	-
12 kuukautta	4,22 %	4,06 %	4,21 %	4,05 %
3 vuotta	6,73 %	-	2,19 %	-
5 vuotta	4,97 %	-	0,97 %	-
vuoden alusta	3,74 %	3,71 %	-	-
alusta	52,94 %	64,90 %	1,58 %	1,86 %

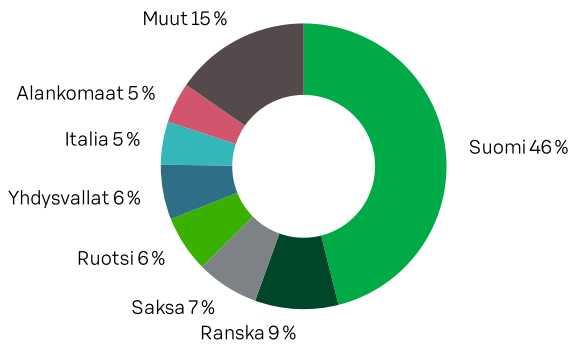
KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2017	0,10 %	-0,40 %
2018	0,10 %	-0,40 %
2019	0,20 %	-
2020	-1,60 %	-
2021	-0,10 %	-
2022	-0,50 %	-
2023	3,40 %	-

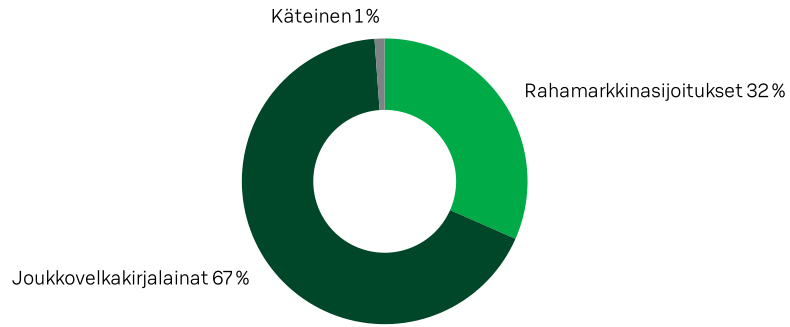
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti	
– on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	0,23 %
Beta	
– mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,79
Sijoitusaste	-
Tracking Error	
– kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	0,22 %
Informaatio-suhde	
– on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	0,79
Sharpen luku	
– mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	4,51
Arvopapereiden lukumäärä	117
Modifioitu duraatio	
– mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,37
Konveksiteetti	
– kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,01

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
Btf 9.4.2025 0% ZCPN	Government	Ranska	2,73 %
FINTR- 05.12.2024		Suomi	2,07 %
NESTE- 20.02.2025		Suomi	2,05 %
Volkswagen Fin 10.9.2026 3.75%	Consumer, Cyclical	Saksa	1,76 %
Iss Global A/S 2.12.2024 2.125% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Tanska	1,69 %
Nokia Oyj 15.5.2025 2.375% Callable	Communications	Suomi	1,53 %
Btps 1.3.2025 5%	Government	Italia	1,40 %
At&T Inc 6.3.2025 FRN	Communications	Yhdysvallat	1,39 %
Ubs Switzerland 21.4.2027 FRN	Financial	Sveitsi	1,38 %
PATRIA- 02.12.2024		Suomi	1,38 %

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.