



KUUKAUSIKATSAUS 31.1.2025

# S-PANKKI LYHYT KORKO A

Joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin sijoittava lyhyen koron rahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Hermanni Kuoppala



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	25,8634
Rahaston pääoma (M€)	129
Osuudenomistajien lukumäärä	2 916
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

Tammikuussa rahaston arvo kehittyi 0,30 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 0,25 prosenttia. Joulukuussa alkanut euroalueen swap- ja valtionlainakorkojen nousu jatkui aina tammikuun puoleenväliin asti, kunnes ne kääntyivät voimakkaaseen laskuun kuun loppupuolella. Kuukausitasolla koroissa päädyttiin suurin piirtein edellisen kuunvaihteen tasolle. Korkojen laskuun kuun loppupuolella vaikuttivat muun muassa Yhdysvaltain presidentin kaavailemat tuontitullit, euroalueen taloudesta julkaistut luvut sekä Euroopan keskuspankin viestintä tammikuun rahapoliittisen kokouksen yhteydessä. EKP päätti tammikuun rahapoliittisen kokouksen yhteydessä laskea ohjauskorkojaan 0,25 prosenttiyksikköä. Keskuspankin odotetaan tällä hetkellä jatkavan ohjauskorkojensa laskemista seuraavan rahapoliittisen kokouksen yhteydessä maaliskuussa. Myös lyhyiden yritysainojen riskilisät kapenivat tammikuussa.

Rahaston ja sen vertailuindeksin väliseen tuottoeroon tammikuun aikana vaikuttivat muun muassa rahaston vertailuindeksiään korkeampi duraatio sekä lyhyiden yritysainojen riskilisten kaventumien. Rahastoon ostettiin kuukauden aikana erityisesti rahoitussektorin yritysten joukkovelkakirjalainoja. Rahaston korkoriski säilyy nykyisessä markkinatilanteessa maltillisena ja sijoitukset painottuvat lyhyisiin yritysainoihin sekä yritystodistuksiin.

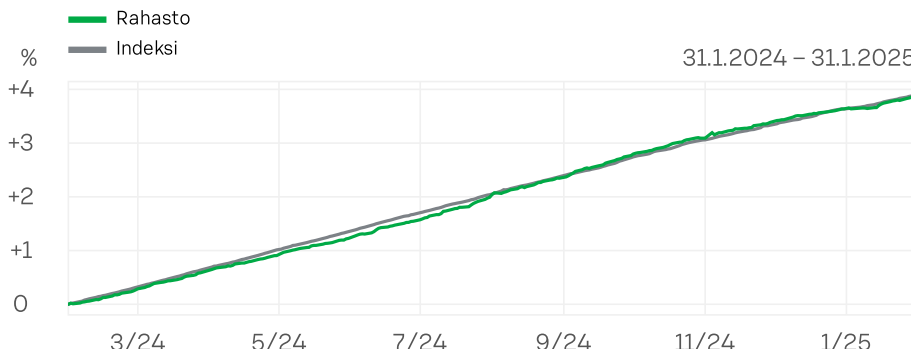
## TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	0,30 %	0,25 %	-	-
3 kuukautta	0,83 %	0,81 %	-	-
12 kuukautta	3,95 %	3,90 %	3,94 %	3,89 %
3 vuotta	7,36 %	-	2,39 %	-
5 vuotta	5,49 %	-	1,07 %	-
vuoden alusta	0,30 %	0,25 %	-	-
alusta	53,78 %	65,80 %	1,59 %	1,87 %

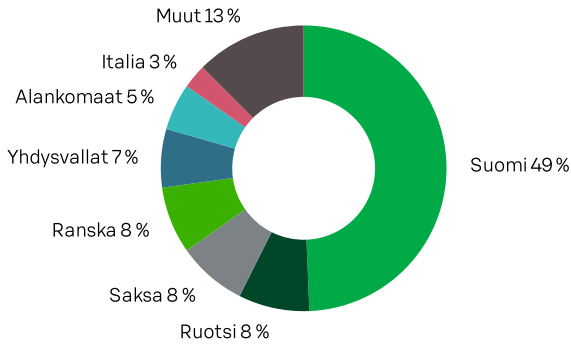
## KALETERIVUOSITTAIN

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	0,30 %	0,30 %

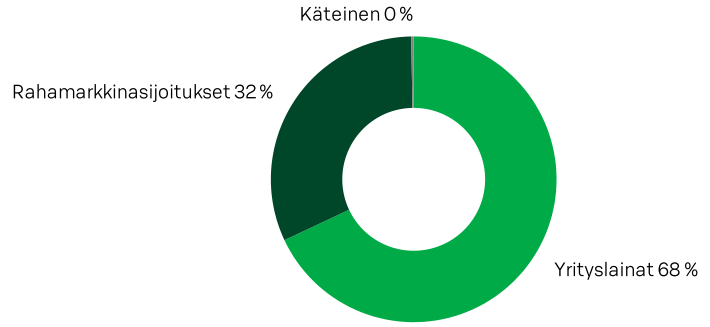
## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



## MAAJAKAUMA



## SIJOITUSTEN JAKAUMA



## TUNNUSLUVUT

	Rahasto
<b>Volatiliteetti</b>	
– on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	<b>0,22 %</b>
<b>Beta</b>	
– mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	<b>0,83</b>
<b>Sijoitusaste</b>	-
<b>Tracking Error</b>	
– kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	<b>0,18 %</b>
<b>Informaatio-suhde</b>	
– on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	<b>0,28</b>
<b>Sharpen luku</b>	
– mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	<b>3,30</b>
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	<b>112</b>
<b>Modifioitu duraatio</b>	
– mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	<b>0,53</b>
<b>Konveksiteetti</b>	
– kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	<b>0,01</b>

## SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost
Volkswagen Fin 10.9.2026 3.75%	Consumer, Cyclical	Saksa	2,40 %
NESTE- 20.02.2025		Suomi	2,33 %
FINTR- 05.03.2025		Suomi	2,33 %
Nokia Oyj 15.5.2025 2.375% Callable	Communications	Suomi	1,82 %
At&T Inc 6.3.2025 FRN	Communications	Yhdysvallat	1,56 %
PATRIA- 03.02.2025		Suomi	1,55 %
FLG1S- 04.02.2025		Suomi	1,55 %
ELISA- 12.02.2025		Suomi	1,55 %
POHJO- 17.02.2025		Suomi	1,55 %
Luminor Bank 11.3.2025 0.01%	Financial	Viro	1,55 %

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.