



KUUKAUSIKATSAUS 31.5.2024

S-PANKKI LYHYT KORKO A

Joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin sijoittava lyhyen koron rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Hermann Kuoppala



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	25,1860
Rahaston pääoma (M€)	127
Osuudenomistajien lukumäärä	-
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

Toukokuussa rahaston arvo nousi 0,32 %. Rahaston vertailuindeksi nousi 0,34 %. Markkinoiden riskisentimentti säilyi kohtalaisen vahvana, mutta yrityslainojen riskilisät eivät kaventuneet enää merkittävästi. Tähän osaltaan vaikuttaa se, että yrityslainojen riskilisät ovat pitkän aikavälin keskiarvojen alapuolella, eikä merkittävä lisäkaventuminen nykytasoilta jättäisi kovinkaan paljon tilaa negatiivisille yllätyksille taloudessa.

Pidemmissä euroalueen valtionlaina- ja swap koroissa ei nähty merkittäviä liikkeitä. Lyhyemmissä rahamarkkinakoroissa nähtiin hieman laskua, kun lyhyet euriborit laskivat ennen EKP:n rahapoliittista kokousta. Tämä johtuu pitkälti siitä, että EKP:n odotetaan laskevan ohjauskorkojaan 0,25 prosenttiyksikköä kesäkuun rahapoliittisenkokouksen yhteydessä. Tällä hetkellä markkinat odottavat keskuspankin laskevan ohjauskorkojaan vielä 1–2 kertaa kesäkuun jälkeen tämän vuoden aikana.

Rahaston ja sen vertailuindeksin väliseen tuottoeroon vaikutti kuluneen kuukauden aikana muun muassa rahaston vertailuindeksiään korkeampi duraatio. Rahastoon ostettiin kuukauden aikana etenkin kuluttaja- ja rahoitussektorin yritysten joukkovelkakirjalainoja. Rahaston sijoitusjakaumassa kelluvakorkoisten joukkovelkakirjalainojen osuus hieman nousi. Rahaston korkoriski säilyy nykyisessä markkinatilanteessa maltillisena ja sijoitukset painottuvat lyhyisiin yrityslainoihin sekä yritystodistuksiin.

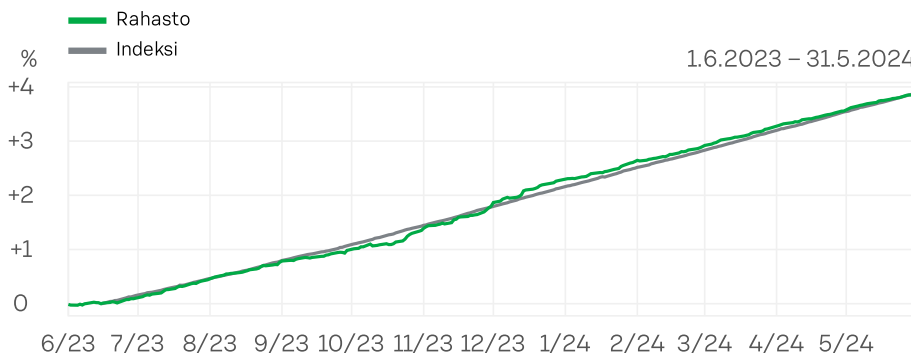
TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen	Rahasto kumulat.	Indeksi kumulat.
1 kuukautta	0,32 %	0,34 %	0,32 %	0,34 %
3 kuukautta	0,96 %	1,04 %	0,96 %	1,04 %
12 kuukautta	3,92 %	-	3,93 %	-
3 vuotta	1,45 %	-	4,42 %	-
5 vuotta	0,55 %	-	2,79 %	-
vuoden alusta alusta	1,58 % 1,53 %	- -	1,58 % 49,75 %	- -

KALETERIVUOSITTAIN

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

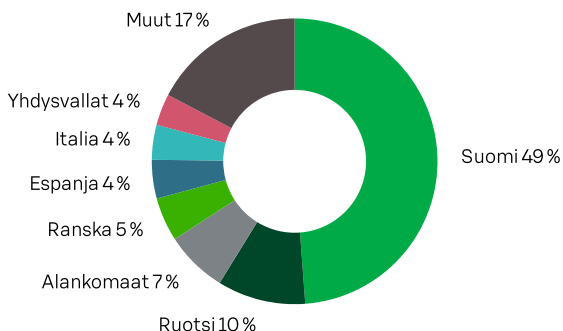
HISTORIALLINEN TUOTOKÄYRÄ



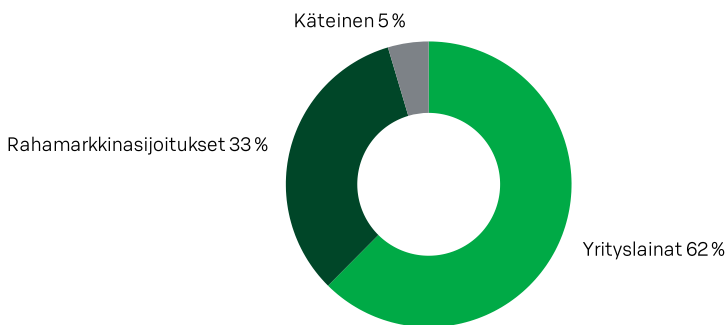
Rahaston vertailuindeksi otettu käyttöön 15.6.



MAAJAKAUMA



SIJOTUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti	
– on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskijajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	0,24 %
Beta	-
– mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	
Sijoitusaste	-
Tracking Error	-
– kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	
Informaatioisuhde	-
– on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	
Sharpen luku	2,92
– mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	
Arvopapereiden lukumäärä	100
Modifioitu duraatio	
– mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,30
Konveksiteetti	
– kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,01

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
FINTR- 05.06.2024		Suomi	2,37 %
NESTE- 20.06.2024		Suomi	2,36 %
Exxon Mobil Corp 26.6.2024 0.142% Callable	Energy	Yhdysvallat	1,97 %
Nokia Oyj 15.5.2025 2.375% Callable	Communications	Suomi	1,71 %
Banco Santander 16.1.2026 3.75%	Financial	Espanja	1,60 %
Kojamo Oyj 19.6.2024 1.5% Callable	Financial	Suomi	1,60 %
Ubs Switzerland 21.4.2027 FRN	Financial	Sveitsi	1,58 %
Bayer Ag 6.7.2024 0.375% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Saksa	1,58 %
LAT1V- 04.06.2024		Suomi	1,58 %
SANDS- 05.06.2024		Suomi	1,58 %

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

