KUKAUSIKATSAUS 30.9.2026

S-PANKKI LYHYT KORKO A

Joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin sijoittava lyhyen koron rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Hermanni Kuoppala



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	26,8306
Rahaston pääoma (M€)	166
Osuudenomistajien lukumäärä	4034
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

Syyskuussa rahaston arvo nousi 0,12 prosenttia ja sen vertailuindeksi nousi 0,24 prosenttia. Rahaston tuottoa rasitti korkojen nousu, joka jatkui euroalueella myös syyskuussa. Korkojen nousuun vaikutti sekä raakaöljyn maailmanmarkkinahintojen että inflaatio-odotusten kehitys. Etenkin huoli tulevasta inflaatiokehityksestä on saanut keskuspankin reagoimaan ja EKP nosti odotetusti ohjauskorkojaan 0,25 prosenttiyksiköllä syyskuun rahapoliittisen kokouksen yhteydessä. EKP:n pääjohtaja Christine Lagarde ei kokouksen yhteydessä pyrkinyt juurikaan hillitsemään viime kuukausien aikana kohonneita markkinaodotuksia ohjauskorkojen tulevasta kehityksestä. Tämän seurauksena korkomarkkinalla alettiin hinnoitella vielä yhtä EKP:n lisäkoronnostoa jo lokakuulle. Odotukset kuitenkin hieman maltillistuivat kuukauden loppua kohti tultaessa, ja tällä hetkellä EKP:n odotetaan nostavan ohjauskorkojaan tämän vuoden puolella enää joulukuussa.

Rahaston ja sen vertailuindeksin väliseen tuottoeroon kuluneen kuukauden aikana vaikutti muun muassa rahaston vertailuindeksiään korkeampi duraatio. Myös yrityslainojen riskilisissä nähtiin maltillista levenemistä, joka rasitti rahaston tuottokehitystä suhteessa vertailuindeksiin. Kuukauden aikana rahastoon ostettiin uusina sijoituksina muun muassa SOK:n ja Tieto Oyj:n yritystodistuksia. Joukkovelkakirjapuolella rahastoon ostettiin liikkeeseenlaskuista muun muassa monialayhtiö 3M Company:n ja autoteollisuusyritys Volkswagen Group:in euromääräisiä joukkovelkakirjalainoja. Rahaston korkoriski säilyy nykyisessä markkinatilanteessa maltillisena, ja sen sijoitukset painottuvat lyhyisiin yrityslainoihin sekä yritystodistuksiin.

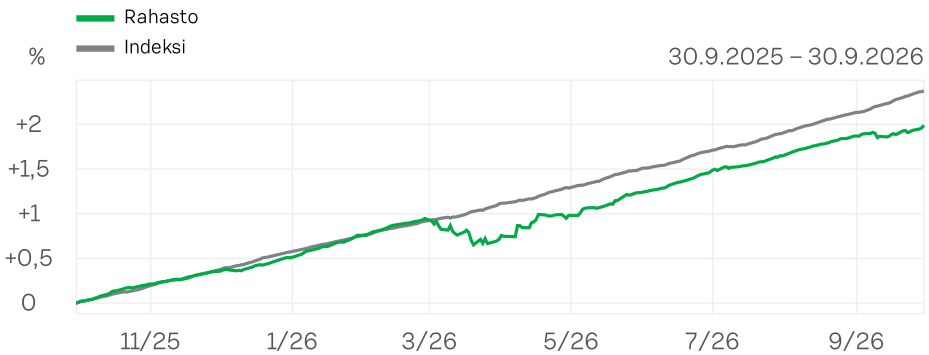
TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	0,12 %	0,24 %	-	-
3 kuukautta	0,51 %	0,66 %	-	-
12 kuukautta	1,99 %	2,38 %	1,99 %	2,38 %
3 vuotta	9,59 %	9,65 %	3,10 %	3,12 %
5 vuotta	11,25 %	-	2,15 %	-
vuoden alusta	1,48 %	1,79 %	-	-
alusta	59,53 %	72,53 %	1,63 %	1,90 %

KALENTERIVUOSITTAIN

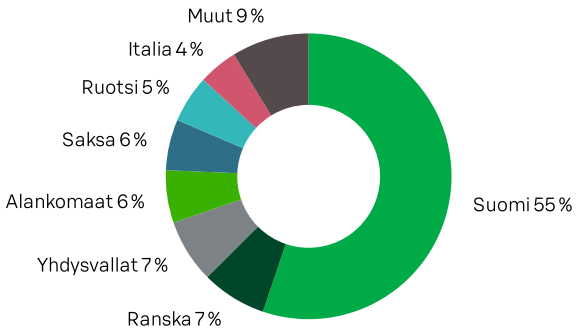
Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	0,20 %	-
2020	-1,60 %	-
2021	-0,10 %	-
2022	-0,50 %	-
2023	3,40 %	-
2024	4,00 %	4,00 %
2025	2,50 %	2,50 %
2026	1,50 %	1,80 %

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ

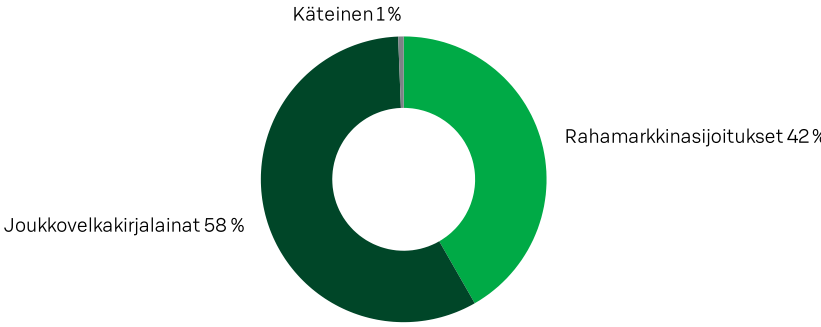


Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	**0,31 %**
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	**0,47**
Sijoitusaste	**-**
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	**0,32 %**
Informaatiosuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	**-1,21**
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	**-3,97**
Arvopapereiden lukumäärä	**118**
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	**0,30**
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	**0,01**

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).
Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Bots 14.9.2027 0% ZCPN	Government	Italia	2,92 %
Banq Fed Crd Mut 19.9.2028 FRN	Financial	Ranska	1,81 %
FINTR- 07.12.2026		Suomi	1,79 %
OLVAS- 15.03.2027		Suomi	1,78 %
Metsa Board Oyj 29.9.2027 2.75% Callable	Industrial	Suomi	1,75 %
Elenia Finance 6.2.2027 0,375% Callable	Utilities	Suomi	1,74 %
S-Pankki Oyj 8.3.2028 4.875% Callable	Financial	Suomi	1,61 %
Tornator Oyj 14.10.2026 1.25% Callable	Basic Materials	Suomi	1,28 %
Carrefour Sa 30.10.2026 1.875% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Ranska	1,22 %
Societe Generale 7.7.2028 FRN	Financial	Ranska	1,21 %

Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

Tämä on mainos. Tämä ei ole kehotus 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.