



KUUKAUSIKATSAUS 30.4.2026

S-PANKKI LYHYT KORKO A

Joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin sijoittava lyhyen koron rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Hermann Kuoppala



Rahasto-osuuden arvo (EUR) 26,5651

Rahaston pääoma (M€) 181

Osuudenomistajien lukumäärä 3839,000000

Morningstar

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 0,30 %

Vertailuindeksi

J.P. Morgan Cash Index 100,00 %
Euro Currency 3 Month

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 3.11.1997

Tunnisteet

ISIN FI0008800313

Bloomberg FIMLIKA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Huhtikuussa rahaston arvo nousi 0,27 prosenttia. Rahaston vertailuindeksi nousi 0,18 prosenttia. Kuluneen kuukauden aikana eurokorkoja heiluttivat muun muassa odotukset Hormuzinsalmen avautumisesta. Markkina on reagoinut verrattain voimakkaasti niin negatiiviseen, kuin positiiviseenkin uusivirtaan Lähi-idän tilanteen ympärillä ja päiväliikkeet koroissa ovat olleet suuria. Tällä hetkellä tilanne on vielä täysin auki sen suhteen, milloin normaali laivaliikenne salmen läpi pääsee jatkumaan. Mitä pidempään kriisi jatkuu, sitä suurempia vaikutukset etenkin inflaatioon tulevat olemaan. Tästäkin syystä on oletettavaa, että salmen sulusta johtuva poliittinen paine tulee kasvamaan tilanteen pitkittyessä.

Euroopan keskuspankki piti kuun lopussa rahapoliittisen kokouksen, jossa se piti yksimielisesti ohjauskorkonsa ennallaan. Pääjohtaja Lagarden mukaan keskuspankilla on varaa odottaa seuraavaa kokousta, jolloin pankilla on parempi käsitys konfliktin vaikutuksista. Tällä hetkellä futuurit hinnoittelevat keskuspankille kahta tai kolmea 0,25 prosenttiyksikön ohjauskoronnostoa vielä loppuvuoden aikana. Korkojen heilunnasta huolimatta yrityslainojen riskilisät kapenivat, mikä heijastelee sitä, että kaikista ilmassa olevista epävarmuustekijöistä huolimatta yrityksillä menee isossa kuvassa hyvin. Riskilisät ovat pitkien keskiarvojen alapuolella, eikä yrityslainojen hinnoittelua voi nykytasolla kutsua ainakaan edulliseksi.

Rahaston ja sen vertailuindeksin väliseen tuottoeroon kuluneen kuukauden aikana vaikutti muun muassa rahaston vertailuindeksiään korkeampi duraatio. Kuukauden aikana rahastoon ostettiin uusina sijoituksina muun muassa Huhtamäki Oyj:n, UPM-Kymmene Oyj:n ja Pohjolan Voima Oyj:n yritystodistuksia. Rahaston korkoriski säilyi nykyisessä markkinatilanteessa maltillisena ja sijoitukset painottuvat lyhyisiin yrityslainoihin sekä yritystodistuksiin.

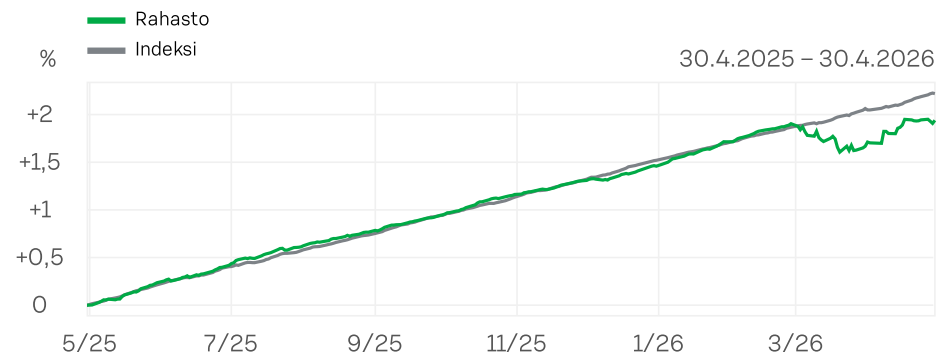
TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	0,27 %	0,15 %	-	-
3 kuukautta	0,22 %	0,51 %	-	-
12 kuukautta	1,94 %	2,22 %	1,94 %	2,22 %
3 vuotta	9,86 %	-	3,18 %	-
5 vuotta	10,13 %	-	1,95 %	-
vuoden alusta	0,47 %	0,69 %	-	-
alusta	57,95 %	70,66 %	1,62 %	1,89 %

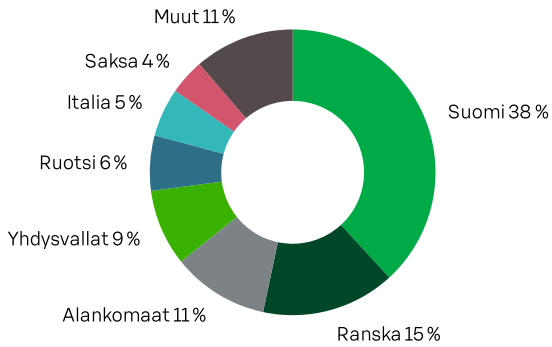
KALETERIVUOSITTAIN

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	0,50 %	0,70 %

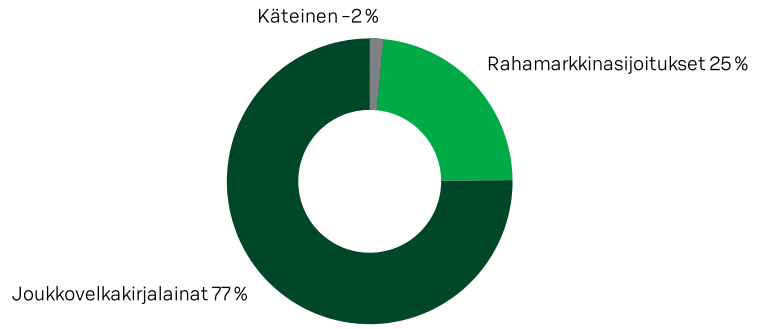
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti	
– on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	0,30 %
Beta	
– mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,54
Sijoitusaste	-
Tracking Error	
– kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	0,30 %
Informaatio-suhde	
– on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-0,93
Sharpen luku	
– mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	-4,31
Arvopapereiden lukumäärä	143
Modifioitu duraatio	
– mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,60
Konveksiteetti	
– kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,01

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
Btf 23.9.2026 0% ZCPN	Government	Ranska	2,73 %
Btf 24.3.2027 0% ZCPN	Government	Ranska	2,69 %
Novo Nordisk A/S 21.5.2026 3.375% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Tanska	1,82 %
FINTR- 05.06.2026		Suomi	1,65 %
Metsa Board Oyj 29.9.2027 2.75% Callable	Industrial	Suomi	1,57 %
S-Pankki Oyj 8.3.2028 4.875% Callable	Financial	Suomi	1,40 %
Essity Capital 21.9.2026 3% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Alankomaat	1,28 %
Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625% Callable	Industrial	Suomi	1,22 %
Iss Global A/S 18.6.2026 0.875% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Tanska	1,16 %
Tornator Oyj 14.10.2026 1.25% Callable	Basic Materials	Suomi	1,16 %

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 kehotus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on S-Pankki Oyj:n tuottama vapaamuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka tämän dokumentin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan 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.