



KUUKAUSIKATSAUS 31.3.2026

# S-PANKKI LYHYT KORKO A

Joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin sijoittava lyhyen koron rahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Hermann Kuoppala



Rahasto-osuuden arvo (EUR) 26,4942

Rahaston pääoma (M€) 179

Osuudenomistajien lukumäärä 3838

### 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

Maaliskuussa rahaston arvo laski -0,23 %. Rahaston vertailuindeksi nousi 0,19 %. Maaliskuu oli markkinoilla myrskyinen. Helmi–maaliskuun vaihteessa Israel ja Yhdysvallat aloittivat iskut Irania vastaan sekä surmasivat Iranin ylimmän uskonnollisen johtajan ajatollah Ali Khameinin. Iskut jatkuivat usean viikon ajan. Iran vastasi tekemällä iskuja naapurimaihin ja ampumalla Hormuzinsalmessa seilaavia laivoja, mikä käytännössä sulki salmen läpi kulkevan laivaliikenteen. Hormuzinsalmi on globaalisti keskeinen öljyn kauttakulkureitti, jonka kautta kulkee merkittävä osa maailman öljystä ja nesteytetystä maakaasusta.

Tämä sai energian hinnat globaalisti voimakkaaseen nousuun. Energian hinnannousu nosti merkittävästi inflaatio-odotuksia myös Euroopassa. Inflaatio-odotusten nopea nousu heijastui myös korkomarkkinoille, joilla Euroopan keskuspankille hinnoitellaan tällä hetkellä loppuvuodeksi jo kahta tai jopa kolmea nostoa ohjauskorkoihinsa. Tämä on heijastunut myös markkinakorkoihin. 12kk euriborkorko nousi noin 0,65 prosenttiyksikköä 2,222 prosentista 2,870 prosenttiin. Myös rahamarkkinakorkoja pidemmät eurokorot nousivat ja nousu kohdistui erityisesti 2 vuoden korkoihin, mikä kuvastaa sitä, että markkina odottaa keskuspankilta verrattain nopeita ohjauskoronnostoja. Myös yrityslainojen riskilisät levenivät ja erityisen paljon levenivät korkoherkät toimialat kuten kiinteistösektori. Markkinaturbulenssi huomioiden riskilisien leviäminen oli kuitenkin verrattain maltillista.

Rahastolle kulunut kuukausi oli vertailuindeksiin verrattuna heikko, mitä selittää erityisesti rahaston vertailuindeksiä korkeampi duraatio. Kuukauden aikana rahastoon ostettiin muun muassa Sato Oyj:n yritystodistusta. Joukkovelkakirjapuolella uutena nimenä rahastoon ostettiin muun muassa Amazon.comin joukkovelkakirjalainaa. Rahaston korkoriski säilyy nykyisessä markkinatilanteessa maltillisena ja sijoitukset painottuvat lyhyisiin yrityslainoihin sekä yritystodistuksiin.

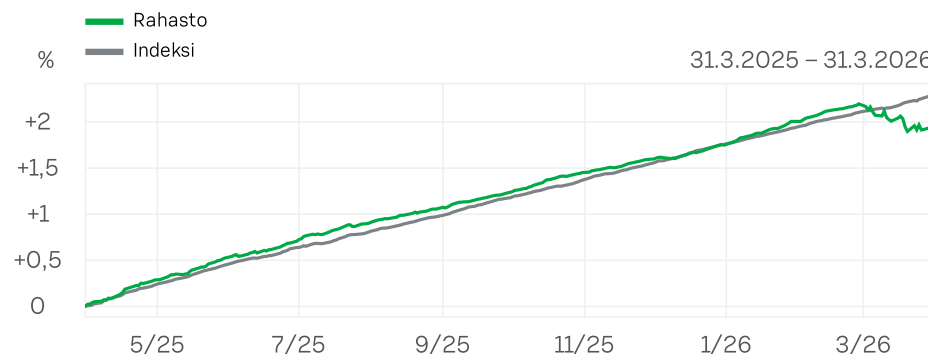
## TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-0,23 %	0,19 %	-	-
3 kuukautta	0,21 %	0,54 %	-	-
12 kuukautta	1,96 %	2,30 %	1,96 %	2,30 %
3 vuotta	9,84 %	-	3,17 %	-
5 vuotta	9,83 %	-	1,89 %	-
vuoden alusta	0,21 %	0,54 %	-	-
alusta	57,53 %	70,40 %	1,61 %	1,89 %

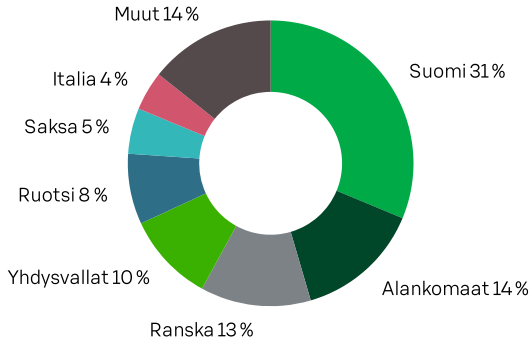
## KALETERIVUOSITTAIN

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	0,20 %	0,50 %

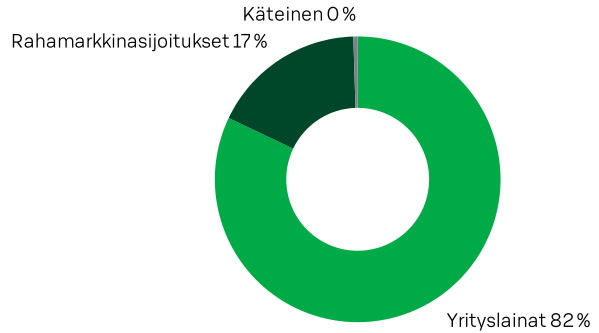
## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



## MAAJAKAUMA



## SIJOITUSTEN JAKAUMA



## TUNNUSLUVUT

	Rahasto
<b>Volatiliteetti</b>	
– on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	<b>0,26 %</b>
<b>Beta</b>	
– mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	<b>0,98</b>
<b>Sijoitusaste</b>	-
<b>Tracking Error</b>	
– kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	<b>0,27 %</b>
<b>Informaatio-suhde</b>	
– on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	<b>-1,28</b>
<b>Sharpen luku</b>	
– mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	<b>-4,82</b>
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	<b>147</b>
<b>Modifioitu duraatio</b>	
– mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	<b>0,73</b>
<b>Konveksiteetti</b>	
– kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	<b>0,01</b>

## SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
Visa Inc 15.6.2026 1.5% Callable	Financial	Yhdysvallat	1,69 %
FINTR- 05.06.2026		Suomi	1,67 %
Metsa Board Oyj 29.9.2027 2.75% Callable	Industrial	Suomi	1,59 %
Vattenfall Ab 18.10.2026 3.75% Callable	Utilities	Ruotsi	1,47 %
S-Pankki Oyj 8.3.2028 4.875% Callable	Financial	Suomi	1,36 %
Essity Capital 21.9.2026 3% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Alankomaat	1,29 %
Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625% Callable	Industrial	Suomi	1,23 %
Iss Global A/S 18.6.2026 0.875% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Tanska	1,17 %
Tornator Oyj 14.10.2026 1.25% Callable	Basic Materials	Suomi	1,17 %
Novo Nordisk A/S 21.5.2026 3.375% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Tanska	1,15 %

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 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.