



KUUKAUSIKATSAUS 31.12.2024

S-PANKKI LYHYT KORKO A

Joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin sijoittava lyhyen koron rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Hermann Kuoppala



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	25,7858
Rahaston pääoma (M€)	128
Osuudenomistajien lukumäärä	2 854
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

Joulukuussa rahaston arvo nousi 0,24 prosenttia. Rahaston vertailuindeksi nousi 0,29 prosenttia. Lyhimpiä korkoja lukuun ottamatta korot nousivat euroalueella vuoden lopussa. Nousua nähtiin niin swap- kuin valtionlainakoroissakin. Yrityslainojen luottoriskillisissä ei tapahtunut joulukuussa merkittäviä muutoksia.

Alustavien tietojen mukaan euroalueen vuosittainen inflaatio kiihtyi marraskuusta, mihin vaikutti muun muassa palveluinflaation kiihtyminen. Luku oli kuitenkin pitkälti ekonomistiodotusten mukainen. Euromääräisten markkinakorkojen noustessa markkinoiden odotukset tulevasta EKP:n ohjauskoronlaskuista ovat laskeneet. Tällä hetkellä korkomarkkina odottaa EKP:n laskevan ohjauskorkoja 1 prosenttiyksiköllä vuonna 2025. Seuraavan kerran EKP:n odotetaan laskevan ohjauskorkojaan 0,25 prosenttiyksikköä tammikuun rahapoliittisen kokouksen yhteydessä.

Rahaston ja sen vertailuindeksin väliseen tuottoeroon kuluneen kuukauden aikana vaikutti muun muassa vertailuindeksiä korkeampi duraatio. Rahastoon ostettiin kuukauden aikana yritysten joukkovelkakirjalainoja erityisesti yleishyödyllisten palveluiden sektorilta. Rahaston korkoriski säilyy nykyisessä markkinatilanteessa maltillisena ja sijoitukset painottuvat lyhyisiin yrityslainoihin sekä yritystodistuksiin.

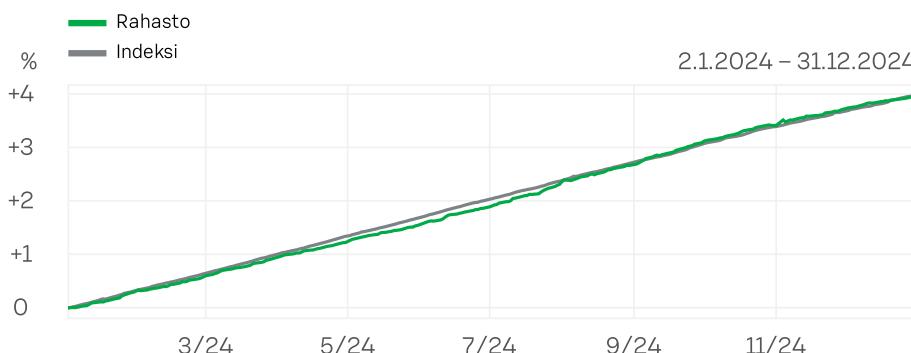
TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	0,24 %	0,29 %	-	-
3 kuukautta	0,85 %	0,88 %	-	-
12 kuukautta	3,99 %	4,01 %	3,98 %	4,00 %
3 vuotta	7,00 %	-	2,28 %	-
5 vuotta	5,20 %	-	1,02 %	-
vuoden alusta	3,99 %	4,01 %	-	-
alusta	53,32 %	65,38 %	1,58 %	1,87 %

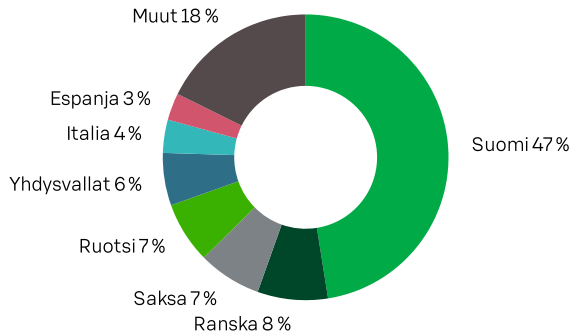
KALENTERIVUOSITTAIN

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

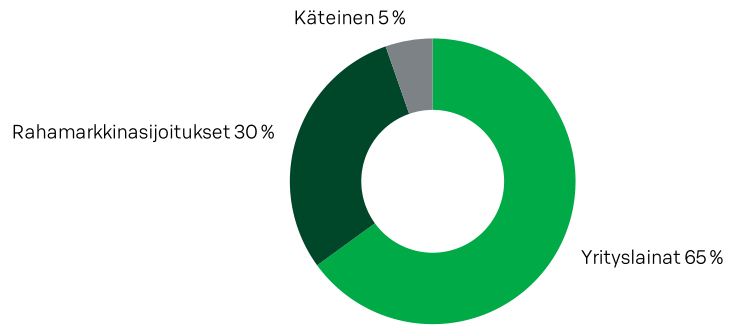
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti	
– on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	0,21 %
Beta	
– mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,86
Sijoitusaste	-
Tracking Error	
– kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	0,16 %
Informaatio-suhde	
– on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-0,12
Sharpen luku	
– mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	3,59
Arvopapereiden lukumäärä	111
Modifioitu duraatio	
– mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,37
Konveksiteetti	
– kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,01

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost
Volkswagen Fin 10.9.2026 3.75%	Consumer, Cyclical	Saksa	2,29 %
NESTE- 20.02.2025		Suomi	2,22 %
FINTR- 05.03.2025		Suomi	2,22 %
Nokia Oyj 15.5.2025 2.375% Callable	Communications	Suomi	1,73 %
At&T Inc 6.3.2025 FRN	Communications	Yhdysvallat	1,49 %
METSA- 08.01.2025		Suomi	1,49 %
NESTE- 09.01.2025		Suomi	1,49 %
ANORA- 15.01.2025		Suomi	1,49 %
HYPO- 17.01.2025		Suomi	1,49 %
PATRIA- 03.02.2025		Suomi	1,48 %

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.