



KUUKAUSIKATSAUS 29.5.2026

S-PANKKI YRITYSLAINA KORKO A

Korkeamman luottoluokituksen yritysjoukkolainoihin sijoittava rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Robert Liljequist



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	15,3598
Rahaston pääoma (M€)	283
Osuudenomistajien lukumäärä	2525,000000
Morningstar	3
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %
Vertailuindeksi	
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	100,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	30.4.2004
Tunnisteet	
ISIN	FI0008807367
Bloomberg	FIMREAL FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Toukokuussa rahasto tuotti 1,06 prosenttia ja sen vertailuindeksi 0,94 prosenttia. Suurin syy vertailuindeksiä korkeampaan tuottoon oli korkojen selvä lasku toukokuun toiseksi viimeisellä viikolla. Rahaston duraatiota nostettiin noin puolella vuodella kuun puolivälissä. Korot liikkuvat edelleen korostetun voimakkaasti Hormuzinsalmeen liittyvän otsikoinnin mukana. Iskut ovat jatkuneet, eikä vahvoja merkkejä kriisin loppumisesta ole näkyvissä.

Riskisentimentti on pysynyt vahvana sodasta huolimatta, mutta negatiivinen vaikutus talouteen vaanii kulisseissa. Inflaatio on kiihtynyt, ja varsinkin lähikuukausille kuvaavat indikaattorit euroalueen taloudelle ovat heikot. EKP:n koronnosto kesäkuun kokouksessa näyttää varmalta, ja se on myös hinnoiteltu markkinaan. Seuraavan koronnoston suhteen näyttää epävarmempalta, tuleeko se odotetun hinnoitellun aikataulun mukaan vai onko mahdollisuus, ettei sitä nähtäisi kuluvana vuonna lainkaan.

Rahaston duraation nostoa jatkettiin toukokuussa, ja se on nyt noin vuoden yli vertailuindeksinsä. Suurin duraatioero on 5 vuoden kohdalla. Mahdolliset merkit kriisin rauhoittamisesta toisivat todennäköisesti myötätuulta rahastolle. Credit-riskin suhteen ollaan hieman varovaisemmalla kannalla tiukan hinnoittelun takia.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	1,06 %	0,94 %	-	-
3 kuukautta	-0,56 %	-0,42 %	-	-
12 kuukautta	2,13 %	2,37 %	2,13 %	2,37 %
3 vuotta	13,50 %	-	4,31 %	-
5 vuotta	-0,12 %	-	-0,02 %	-
vuoden alusta	1,04 %	1,01 %	-	-
alusta	3,02 %	15,57 %	0,38 %	5,02 %

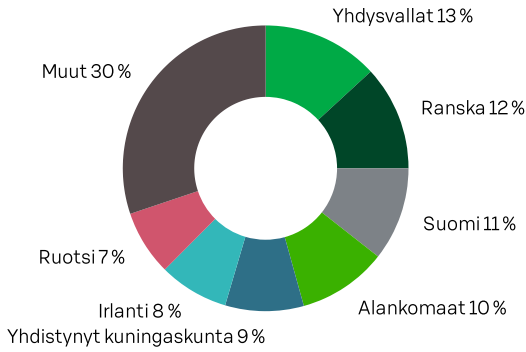
KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2022	-13,30 %	-
2023	6,90 %	-
2024	4,20 %	4,70 %
2025	2,80 %	3,00 %
2026	0,90 %	0,90 %

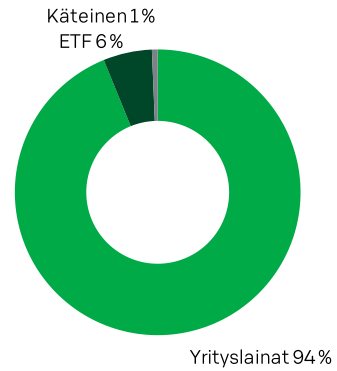
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

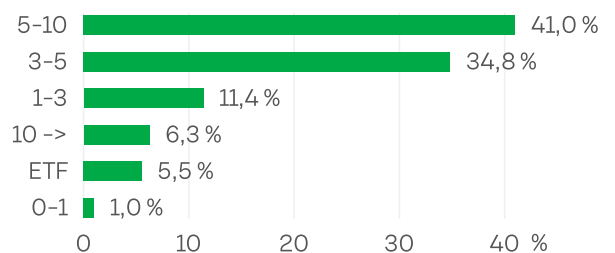
	Rahasto
Volatiliteetti	
– on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	3,02 %
Beta	
– mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,09
Sijoitusaste	-
Tracking Error	
– kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	0,55 %
Informaatio-suhde	
– on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-0,35
Sharpen luku	
– mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	-0,27
Arvopapereiden lukumäärä	267
Modifioitu duraatio	
– mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	5,39
Konveksiteetti	
– kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,30

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

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
iShares Core EUR Corp Bond UCI	N.A.	Irlanti	5,51 %
Carrefour Sa 14.11.2031 4.375% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Ranska	1,13 %
Telefonica Emis 25.6.2035 3.941% Callable	Communications	Espanja	1,09 %
Banco Santander 22.4.2029 3.875%	Financial	Espanja	0,90 %
Unicredit Spa 10.6.2031 Callable VAR	Financial	Italia	0,81 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	Financial	Espanja	0,76 %
Standard Chart 10.5.2031 Callable VAR	Financial	Yhdistynyt kuningaskunta	0,74 %
Bayer Ag 26.5.2033 4.625% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Saksa	0,74 %
Morgan Stanley 2.3.2029 Callable VAR	Financial	Yhdysvallat	0,73 %
Enel Fin Intl Nv 20.2.2031 4% Callable	Utilities	Alankomaat	0,73 %

MATURITEETTIJAKAUMA



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.