



KUUKAUSIKATSAUS 30.4.2026

S-PANKKI YRITYSLAINA KORKO A

Korkeamman luottoluokituksen yritysjoukkolainoihin sijoittava rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Robert Liljequist



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	15,1993
Rahaston pääoma (M€)	272
Osuudenomistajien lukumäärä	2548,000000
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

Maaliskuussa rahasto laski -2,43 prosenttia ja vertailuindeksi -2,27 prosenttia. Tuottoeroa selittää pääosin rahaston korkeampi korkoriski. Absoluuttinen tuotto oli merkittävästi normaalia heikompi rajun koronnousun takia. Vastatuulta muodostui monesta eri lähteestä. Sodan aiheuttaman kohonneen inflaatoriskin takia korkokäyrä nousi rajusti. Samalla nähtiin käyrän voimakasta loivenemista, kun lyhyeen päähän ladattiin lisää odotuksia mahdollisista EKP:n koronnostoista. Riskipreemiot nousivat myös yleisen epävarmuuden kasvamisesta ja riskistä sodan mahdolliselle pitkittymiselle.

Kuukaudelle tunnusomaista oli voimakkaat päiväliikkeet. Korkomarkkinoiden implisiittinen volatilitteetti on noussut selvästi, mikä myös ylläpitää mahdollisuutta nopeasta palautumisesta. Tämän ja korkean korkotason takia pidämme duraation vertailuindeksiä korkeamana.

Kuukauden lähtölaukauksen kajahtaessa duraatio oli neutraalissa, mutta korkojen noustessa korkoriskiä nostettiin kahdessa eri vaiheessa. Riskiä lisättiin suhteellisesti enemmän korkokäyrän lyhyeen päähän. Taktinen näkemys on, että sota tulee todennäköisesti olemaan korkeintaan muutamaan kuukauden kestävä harjoitus. Kuukauden aikana hyödynnettiin myös kahteen otteeseen voimakkaita volatilitteettiä lisäämällä hetkittäisesti luottoriskiä. Maaliskuun lopussa on kuitenkin vain heikon heikkoja merkkejä nopeasti ohimenevästä konfliktista. Edellytykset nopeasta ratkaisusta on kuitenkin edelleen mahdollinen.

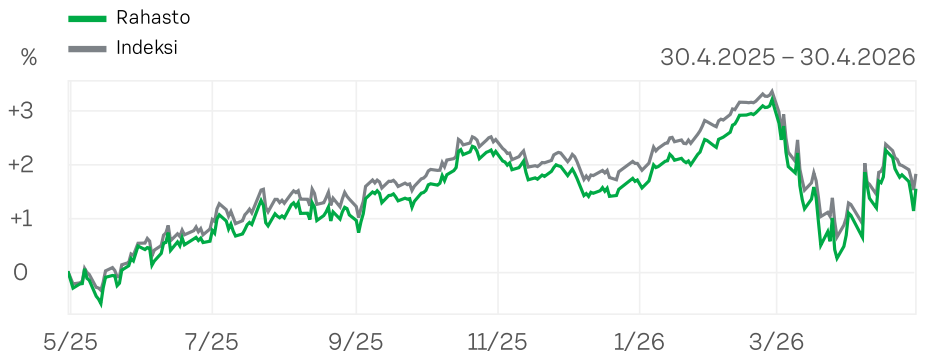
TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	0,86 %	0,81 %	-	-
3 kuukautta	-0,87 %	-0,94 %	-	-
12 kuukautta	1,56 %	1,83 %	1,56 %	1,83 %
3 vuotta	12,42 %	-	3,97 %	-
5 vuotta	-1,26 %	-	-0,25 %	-
vuoden alusta	-0,01 %	-0,07 %	-	-
alusta	1,94 %	14,34 %	0,25 %	4,77 %

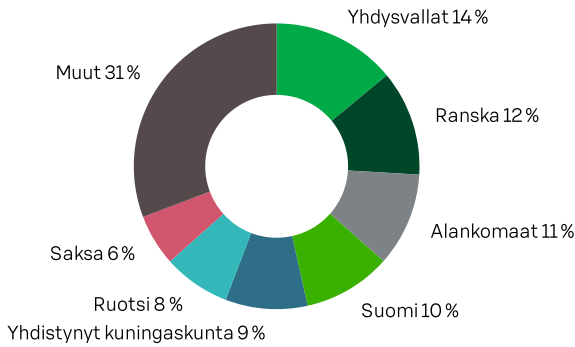
KALETERIVUOSITTAIN

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

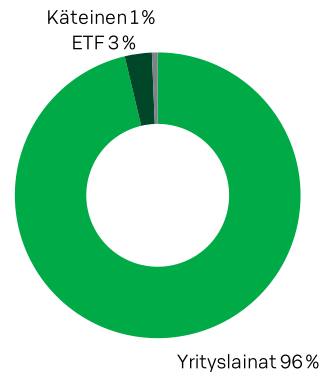
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

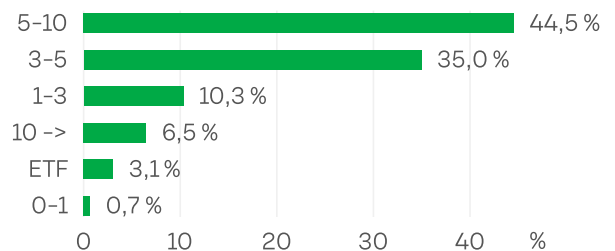
	Rahasto
Volatiliteetti	
– on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	2,91 %
Beta	
– mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,10
Sijoitusaste	-
Tracking Error	
– kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	0,54 %
Informaatio-suhde	
– on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-0,52
Sharpen luku	
– mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	-0,57
Arvopapereiden lukumäärä	263
Modifioitu duraatio	
– mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	4,96
Konveksiteetti	
– kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,27

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	3,06 %
Carrefour Sa 14.11.2031 4.375% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Ranska	1,16 %
Telefonica Emis 25.6.2035 3.941% Callable	Communications	Espanja	1,12 %
Banco Santander 22.4.2029 3.875%	Financial	Espanja	0,93 %
Unicredit Spa 10.6.2031 Callable VAR	Financial	Italia	0,84 %
Standard Chart 10.5.2031 Callable VAR	Financial	Yhdistynyt kuningaskunta	0,80 %
Bayer Ag 26.5.2033 4.625% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Saksa	0,80 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	Financial	Espanja	0,79 %
Morgan Stanley 2.3.2029 Callable VAR	Financial	Yhdysvallat	0,76 %
Kbc Group Nv 19.4.2030 Callable VAR	Financial	Belgia	0,76 %

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 kasvusuuksiin. 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.