



KUUKAUSIKATSAUS 29.11.2024

S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO A

Kehittyvien maiden korkomarkkinoille sijoittava rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitajat



Aarre Sahramaa



Lotta Kotioja

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	17,1249
Rahaston pääoma (M€)	149
Osuudenomistajien lukumäärä	1 513
Morningstar	4
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,50 %
Lunastuspalkkio	0,50 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90 %
Vertailuindeksit	
Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR	50,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	50,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	31.3.2008
Tunnisteet	
ISIN	FI0008811930
Bloomberg	FIMEMYA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Sijoitusmarkkinoiden huomio kiinnittyi marraskuussa Yhdysvaltojen presidentinvaaleihin, mutta myös geopolitiikka nousi otsikoihin. Yhdysvaltojen korkotasot nousivat vaalituloksen jälkimainingeissa, mutta lähtivät laskuun loppukuuta kohden. Suurimmat vaaleihin liittyvät markkinaliikkeet nähtiin kuitenkin jo lokakuun puolella. Keskuspankki Fed laski marraskuun alkupuolella ohjauskorkoaan 25 korkopistettä 4,5–4,75 prosentin vaihteluväliin ja Yhdysvalloista saatu talousdata jatkui kuukauden aikana vahvana. Euroopassa korkotasot laskivat talousdatan ollessa heikkoa ja EKP:n neuvosto laski kokouksessaan talletuskorkoa 3,25 prosenttiin. Valuutoista euro heikentyi merkittävästi vaalituloksen selvittyä Yhdysvaltain dollaria vastaan ja kehittyvien maiden valuutoissa, kuten esimerkiksi Meksikon pesossa nähtiin heiluntaa euroa vastaan. Trumpin hahmottelevat tariffit saivat kuun aikana kehittyvien maiden valuutat heikentymään. Lisäksi yksittäisissä maissa, kuten esimerkiksi Brasiliassa ja Romaniassa nähtiin isoja valuutta- ja korkoliikkeitä maakohtaisista syistä.

Kehittyvien markkinoiden paikallisvaluuttamääräiset lainat tuottivat marraskuussa indeksitasolla 2,67 prosenttia, kun dollari vahvistui vaalituloksen jälkeen merkittävästi euroa vastaan. Kehittyvien maiden dollarimääräisten lainojen kuukausituotto oli 1,49 prosenttia, kun riskipreemio jatkoi indeksitasolla kaventumistaan. Lokakuun tapaan useiden hyvin heikosti luottoluokiteltujen valtioiden riskipreemiot kaventuivat merkittävästi.

Rahasto tuotti marraskuussa 1,60 prosenttia rahaston vertailuindeksin tuottaessa 2,09 prosenttia. Rahasto jatkoi paikallisvaluuttamääräisten lainojen ylipainottamista. Alituottoa selittää kuitenkin erityisesti maa-allokaatiomme paikallisvaluuttamääräisissä lainoissa, esimerkiksi Etelä-Korean merkittävä alipainottaminen. Dollarimääräisissä lainoissa alipainomme heikosti luottoluokitelluissa valtioissa söi tuottoa. Vähensimme kuukauden aikana rahaston sijoituksia Itä-Eurooppaan ja lisäsimme korkoriskiä dollarimääräisissä sijoituksissa. Rahastossa on sijoituksia yli 40 maahan.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	1,60 %	2,09 %	-	-
3 kuukautta	1,29 %	2,32 %	-	-
12 kuukautta	6,46 %	9,53 %	6,45 %	9,51 %
3 vuotta	3,75 %	-	1,23 %	-
5 vuotta	0,44 %	-	0,09 %	-
vuoden alusta	3,00 %	5,67 %	-	-
alusta	71,25 %	-	3,28 %	-

KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2017	2,90 %	-
2018	-3,50 %	-
2019	9,80 %	-
2020	-1,40 %	-
2021	-1,90 %	-
2022	-7,90 %	-
2023	8,50 %	-

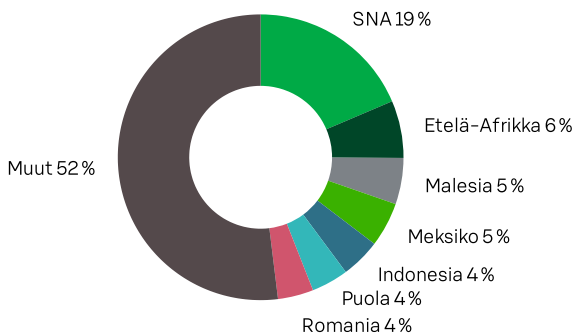
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



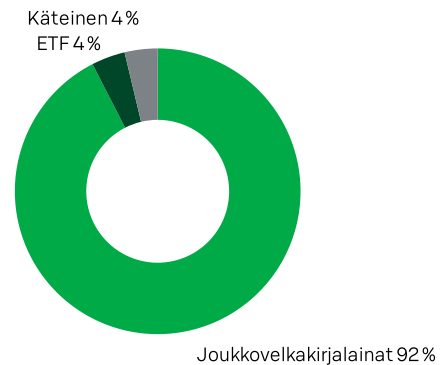
SUURIMMAT 10 SIIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
iShares JP Morgan EM Local Gov	N.A.	Irlanti	2,97 %
Malaysia Govt 8.6.2038 4.893%	Government	Malesia	2,20 %
Malaysia Govt 30.6.2031 4.232%	Government	Malesia	2,05 %
Indonesia Gov't 15.2.2033 7%	Government	Indonesia	2,01 %
Rep South Africa 31.1.2037 8.5%	Government	Etelä-Afrikka	1,84 %
Asian Dev Bank 24.1.2027 2.45%	Government	SNA	1,75 %
Peru B Soberano 12.8.2032 6.15%	Government	Peru	1,69 %
Indonesia Gov't 15.6.2043 7.125%	Government	Indonesia	1,64 %
Exp-Imp Bk Korea 16.10.2030 8.1%	Government	Korean tasavalta	1,54 %
Corp Andina Fom 8.4.2030 7.5%	Government	SNA	1,53 %

MAAJAKAUMA



SIIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	4,15 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,94
Sijoitusaste	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,16 %
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,78
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,72
Arvopapereiden lukumäärä	112
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	6,14
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,62

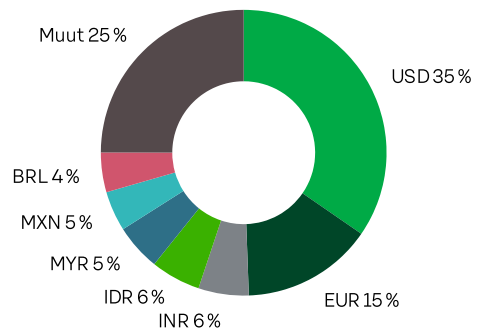
Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.



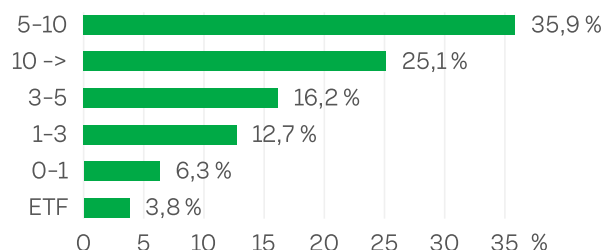
Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

VALUUTAJAKAUMA



Rahaston EUR/USD-valuuttariski on pääosin suojattu valuuttajohdannaisilla

MATURITEETTIJAKAUMA



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.