

KEHITTYVÄ KORKO

KUUKAUSIKATSAUS 30.4.2019

FIM Kehittyvä Korko

Kehittyvien maiden korkomarkkinoille sijoittava rahasto

Perustiedot

Rahastonhoitaja



Mikko Kuisma

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	16,30
Rahaston pääoma (MEUR)	97
Osuudenomistajien lukumäärä	1 036
Elite-luokitus	4
Morningstar	2

Palkkiot

Merkintäpalkkio	0,50 %
Lunastuspalkkio	0,50 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90 %

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 31.3.2008

Tunnisteet

ISIN FI0008811930
Bloomberg FIMEMYA FH Equity

Rahastonhoitajan kommentti

Rahasto tuotti 0,25 % huhtikuussa. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Tuotto tuli pääosin korkojen laskusta. Kehittyvien maiden ulkomaiset joukkolainat menestyivät kotimaisia paremmin. Valuutoittain tarkasteltuna parhaiten tuottivat Meksikon ja Filippiinien peson määräiset joukkolainat. Heikoiten vastaavasti tuottivat Unkarin forintin määräiset lainat. Myimme rahastosta Omanin joukkolainan pois ja ostimme hieman Malesian ringitin, Indonesian rupian ja Brasilian realin määräisiä joukkolainoja. Rahaston sijoitusaste pysyi ennallaan noin 90 prosentissa, ja rahaston riskiasemoinnissa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Kiinasta saatiin alkukuusta positiivisia talousuutisia, mikä osoitti elvytyksen toimivan ja poisti pelot kasvun hidastumisesta. Turkin liira jatkoi heikkenemistään, Argentiinan ongelmat nostivat päätään ja Venezuelan tilanne alkoi myös kärjistyä uudelleen. Riskiluokittajat olivat sen sijaan positiivisella mielellä kun Egyptin, Filippiinien, Panaman ja Vietnamin riskiluokitusta nostettiin. Keskuspankkien viestintä pääasiassa tuki markkinoita, mikä piti korot alhaalla. Kokonaisuudessaan talouden iso kuva ei muuttunut, mutta tällä hetkellä keskuspankkien alkuvuoden reagointi näyttää hätävarjelun liioittelulta, ja riski korjausliikkeestä on kasvanut. Mihinkään yltiöpäiseen kasvuun maailmantalous ei kuitenkaan ole lähdössä, mutta näyttäisi siltä, ettei se ole myöskään menossa suoraan taantumaan.

Tuottokehitys

Jakso	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen	Rahasto kumulat.	Indeksi kumulat.
1 kuukautta	0,25 %	-	0,25 %	-
3 kuukautta	1,81 %	-	1,81 %	-
12 kuukautta	2,52 %	-	2,52 %	-
3 vuotta	2,09 %	-	6,40 %	-
5 vuotta	2,41 %	-	12,65 %	-
vuoden alusta	4,15 %	-	4,15 %	-
alusta	4,51 %	-	63,00 %	-

Kalenterivuositain

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2012	14,80 %	-
2013	-9,60 %	-
2014	4,10 %	-
2015	-0,30 %	-
2016	6,30 %	-
2017	2,90 %	-
2018	-3,50 %	-

Historiallinen tuottokäyrä



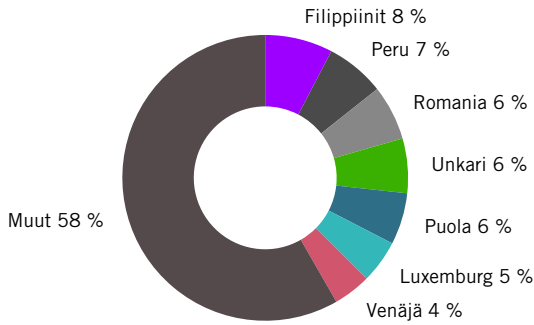
Suurimmat 10 sijoitusta

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Poland Govt Bond 23.9.2022 5,75%	Julkinen sektori	Puola	4,74 %
Asian Dev Bank 8.8.2021 6,45%	Julkinen sektori	Filippiinit	3,96 %
Romania Govt 26.4.2023 5,85%	Julkinen sektori	Romania	3,46 %
Hungary Govt 26.6.2024 3%	Julkinen sektori	Unkari	3,43 %
Romania 29.10.2035 3,875%	Julkinen sektori	Romania	2,76 %
Philippines(Rep) 15.1.2021 4,95%	Julkinen sektori	Filippiinit	2,70 %
European Invnt Bk 12.1.2022 7,625%	Julkinen sektori	Luxemburg	2,45 %
Brazil Rep Of 20.1.2034 8,25%	Julkinen sektori	Brasilia	2,39 %
South Africa 24.7.2026 3,75%	Julkinen sektori	Etelä-Afrikka	2,28 %
Malaysia Govt 30.11.2021 3,62%	Julkinen sektori	Malesia	2,27 %

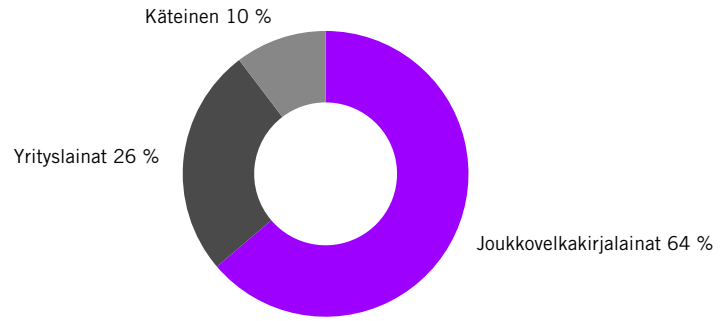


Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
S-Pankin ja FIMin asiakaspalvelu 010 76 5800
(0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min, ma-pe klo 9-20)
www.s-pankki.fi
www.fim.com

Maajakauma



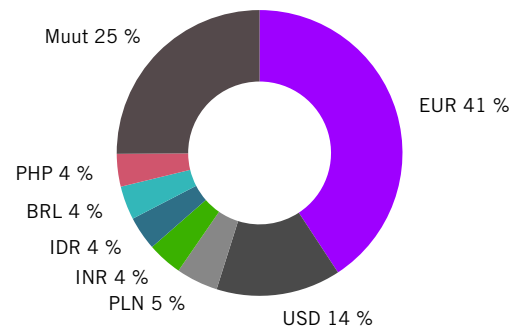
Sijoitusten jakauma



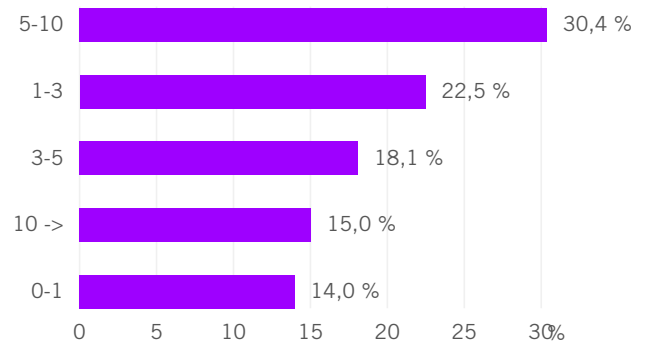
Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	2,94 %	-
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	-	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	-	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,96	-
Arvopapereiden lukumäärä	65	-
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	4,59	-
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,47	-

Valuuttajakauma



Maturiteettijakauma



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



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
S-Pankin ja FIMin asiakaspalvelu 010 76 5800
(0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min, ma-pe klo 9–20)
www.s-pankki.fi
www.fim.com

Tämä ei ole kehoitus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on FIM Varainhoito Oy:n tuottama vapaamuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka raportin 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. Raportti sekä tiedonantovelvollisuuden mukainen rahastoesite on saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta www.fim.com. *Eiite- ja Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoesitteessä ja FIM Sijoitusrahastojen hinnastossa.