



KUUKAUSIKATSAUS 31.12.2024

S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO A

Kehittyvien maiden korkomarkkinoille sijoittava rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitajat



Aarre Sahramaa



Lotta Kotioja

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	16,9010
Rahaston pääoma (M€)	146
Osuudenomistajien lukumäärä	1 532
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

Vuoden viimeistä kuukautta leimasivat keskuspankkien rahapoliittiset päätökset ja kommentointi. Myös yksittäisten kehittyvien maiden tilanteissa nähtiin kuun aikana muutoksia, jotka saivat aikaan merkittäviä markkinaliikkeitä. Yhdysvalloissa keskuspankki Fed laski joulukuun kokouksessa ohjauksorkonsa odotusten mukaisesti 4,25–4,50 prosentin vaihteluväliin, mutta viestitti selvästi markkinoiden odotuksia varovaisempaa koronlaskulinjaa ensi vuodelle. Tämän seurauksena Yhdysvaltain markkinoilla nähtiin merkittäviä liikkeitä: pitkät korot nousivat selvästi ja osakkeiden hinnat laskivat. Yhdysvaltain dollari vahvistui merkittävästi suhteessa muihin päävaluuttoihin. Euroopan keskuspankin neuvosto niin ikään laski talletuskorkonsa 3,00 prosenttiin joulukuun kokouksessa, mutta myös euroalueen pitkät korot lähtivät nousuun sijoittajien odotettua elvyttävämpää viestiä.

Öljyn hinnassa nähtiin kuun aikana jonkin verran heiluntaa. Useissa kehittyvissä maissa sijoittajien huolet sekä poliittisesta että valtiontaloudellisesta tilanteesta saivat aikaan merkittäviä valuutta- ja korkoliikkeitä. Paikallisvaluuttamääräiset korkotasot nousivat merkittävästi muun muassa Etelä-Koreassa ja Brasiliassa. Lisäksi Romanian korkotasoina nähtiin merkittävää heiluntaa. Toisaalta Kiinan korkotasoina nähtiin poikkeuksellisen voimakas lasku, kun markkinoiden odotukset lisäelvytystoimista vahvistuivat. Dollarimääräisten lainojen riskipreemio jatkoi maltillista kaventumistaan joulukuussa. Dollarin vahvistuessa euroa vastaan kehittyvien markkinoiden paikallisvaluuttamääräisten lainojen tuotto jäi kuun aikana nolnaan. Kehittyvien maiden dollarimääräiset lainat tuottivat -1,64 prosenttia, kun Yhdysvaltojen pitkät korot nousivat merkittävästi. Edelliskuukausien tapaan useiden heikosti luottoluokiteltujen valtioiden riskipreemiot jatkoivat kaventumistaan. Rahasto tuotti joulukuussa -1,31 prosenttia rahaston vertailuindeksin tuottaessa -0,82 prosenttia. Rahasto jatkoi paikallisvaluuttamääräisten lainojen ylipainostusta, mutta alituottoa selittää yhtäältä sekä Kiinan että Thaimaan paikallisvaluuttamääräisten lainojen alipainottaminen, mutta toisaalta myös Brasilian paikallisvaluuttamääräisten lainojen ylipainottaminen. Dollarimääräisten sijoitusten osalta rahaston tuottoa painoivat vähäiset sijoitukset Argentiinan dollarimääräisiin lainoihin. Rahastossa oli vuoden lopussa sijoituksia yli 40 maahan.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-1,31 %	-0,82 %	-	-
3 kuukautta	-1,97 %	-0,65 %	-	-
12 kuukautta	1,65 %	4,81 %	1,65 %	4,79 %
3 vuotta	1,60 %	-	0,53 %	-
5 vuotta	-1,68 %	-	-0,34 %	-
vuoden alusta	1,65 %	4,81 %	-	-
alusta	69,01 %	-	3,18 %	-

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 %	-

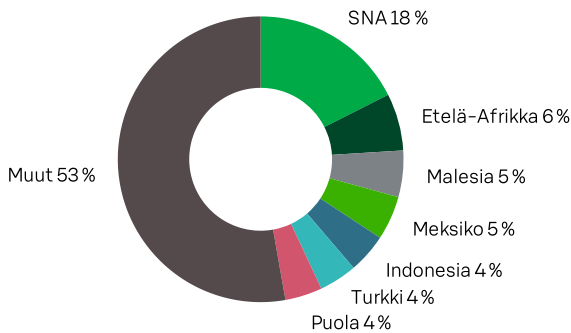
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



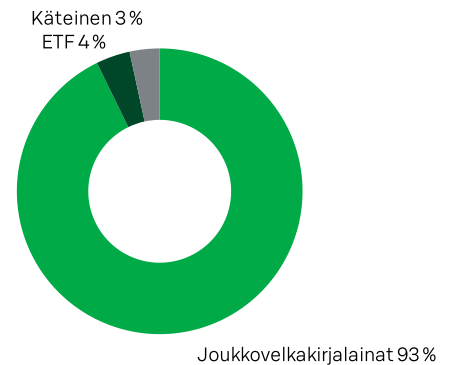
SUURIMMAT 10 SIIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
iShares JP Morgan EM Local Gov	N.A.	Irlanti	3,00 %
Malaysia Govt 8.6.2038 4.893%	Government	Malesia	2,20 %
Malaysia Govt 30.6.2031 4.232%	Government	Malesia	2,06 %
Indonesia Gov't 15.2.2033 7%	Government	Indonesia	2,05 %
Rep South Africa 31.1.2037 8.5%	Government	Etelä-Afrikka	1,81 %
Asian Dev Bank 24.1.2027 2.45%	Government	SNA	1,81 %
Peru B Soberano 12.8.2032 6.15%	Government	Peru	1,74 %
Indonesia Gov't 15.6.2043 7.125%	Government	Indonesia	1,60 %
Exp-Imp Bk Korea 16.10.2030 8.1%	Government	Korean tasavalta	1,55 %
Corp Andina Fom 8.4.2030 7.5%	Government	SNA	1,55 %

MAAJAKAUMA



SIIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	3,97 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,93
Sijoitusaste	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,12 %
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,79
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	-0,39
Arvopapereiden lukumäärä	112
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	6,14
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,62

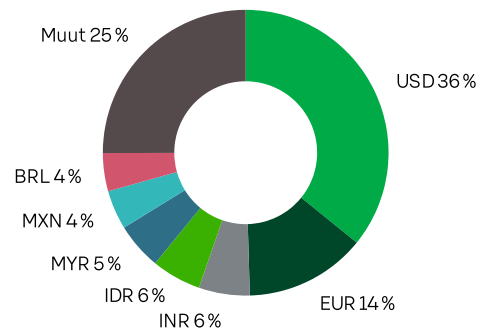
Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.



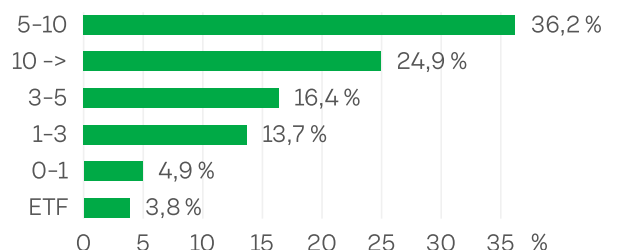
Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

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.