



KUUKAUSIKATSAUS 31.10.2024

# S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO A

Kehittyvien maiden korkomarkkinoille sijoittava rahasto

## PERUSTIEDOT

### Rahastonhoitajat



Aarre Sahramaa



Lotta Kotioja

Rahasto-osuuden arvo (EUR) 16,8554

Rahaston pääoma (M€) 154

Osuudenomistajien lukumäärä 1 510

Morningstar 4

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,50 %

Lunastuspalkkio 0,50 %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 0,90 %

### Vertailuindeksit

Bloomberg EM Local Currency 50,00 %

Government 10% Country

Capped Total Return Index

Unhedged EUR

Bloomberg EM USD Aggregate: 50,00 %

Sovereign Total Return Index

Hedged EUR

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 31.3.2008

### Tunnisteet

ISIN FI0008811930

Bloomberg FIMEMYA FH Equity

## RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Yhdysvaltojen presidentinvaaleihin ja geopoliittiseen tilanteeseen liittyvät epävarmuudet olivat lokakuussa keskeisiä teemoja kehittyvien maiden korkomarkkinoilla. Yhdysvaltojen valtionlainakorot kohosivat kuun aikana merkittävästi ja öljyn hinnassa nähtiin voimakasta heiluntaa. Kehittyvien maiden paikallisvaluuttamääräiset lainat tuottivat lokakuussa indeksitasolla -2,01 prosenttia, vaikka euroa vastaan vahvistunut dollari helpottikin jossain määrin eurosijoittajan tilannetta. Tuottoja painoi kuun aikana merkittävästi kohonneet Yhdysvaltojen valtionlainakorot sekä kehittyvien maiden valuuttojen heikentyminen euroa vastaan. Erityisesti eteläamerikkalaisten liikkeeseenlaskijoiden valuutat heikentyivät kuun aikana euroa vastaan. Dollarimääräisten kehittyvien maiden lainat tuottivat lokakuussa indeksitasolla -1,77 prosenttia. Yhdysvaltojen valtionlainakorot nousivat kuukauden aikana merkittävästi, mutta kehittyvien markkinoiden USD-määräisten lainojen riskipremio jatkoi kaventumisestaan. Erityisesti useiden, hyvin heikosti luottoluokiteltujen valtioiden riskipremiot kaventuivat merkittävästi.

Rahasto tuotti lokakuussa -2,23 prosenttia. Rahaston vertailuindeksi tuotti -1,88 prosenttia, joten rahasto jäi kuukauden aikana vertailuindeksilleen 34 korkopistettä. Rahaston alituottoa selittää ylipainomme paikallisvaluuttamääräisissä lainoissa suhteessa dollarimääräisiin lainoihin. Vähensimme lokakuussa rahaston sijoituksia sekä Meksikon pesomääräisiin lainoihin että Brasilian real-määräisiin lainoihin. Lisäsimme salkkuun Puolan ja Slovakian valtionlainoja. Kuukauden lopussa rahastossa oli sijoituksia yli 40 maassa.

## TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-2,23 %	-1,88 %	-	-
3 kuukautta	0,87 %	1,96 %	-	-
12 kuukautta	8,51 %	12,13 %	8,48 %	12,10 %
3 vuotta	1,95 %	-	0,65 %	-
5 vuotta	-1,37 %	-	-0,28 %	-
vuoden alusta	1,38 %	3,51 %	-	-
alusta	68,55 %	-	3,20 %	-

## 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



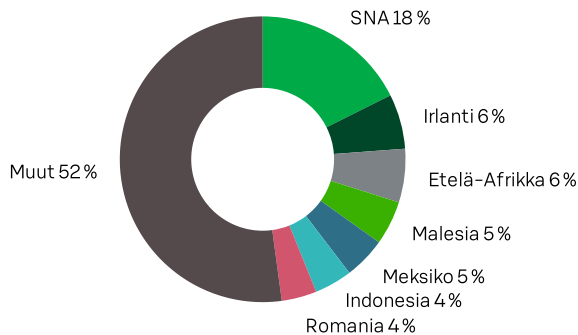
Rahaston vertailuindeksi otettu käyttöön 15.6.



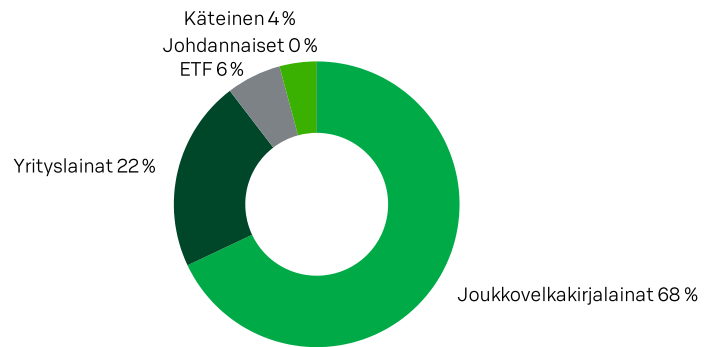
## SUURIMMAT 10 SIIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
iShares JP Morgan EM Local Gov	N.A.	Irlanti	3,59 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	N.A.	Irlanti	2,61 %
Malaysia Govt 8.6.2038 4.893%	Government	Malesia	2,09 %
Malaysia Govt 30.6.2031 4.232%	Government	Malesia	1,95 %
Indonesia Gov't 15.2.2033 7%	Government	Indonesia	1,93 %
Slovakia Govt 6.11.2031 3%	Government	Slovakia	1,90 %
Rep South Africa 31.1.2037 8.5%	Government	Etelä-Afrikka	1,72 %
Asian Dev Bank 24.1.2027 2.45%	Government	SNA	1,69 %
Peru B Soberano 12.8.2032 6.15%	Government	Peru	1,56 %
Indonesia Gov't 15.6.2043 7.125%	Government	Indonesia	1,55 %

## MAAJAKAUMA



## SIIJOITUSTEN JAKAUMA



## TUNNUSLUVUT

	Rahasto
<b>Volatiliteetti</b> – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	<b>4,31 %</b>
<b>Beta</b> – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	<b>0,95</b>
<b>Sijoitusaste</b>	-
<b>Tracking Error</b> – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	<b>1,31 %</b>
<b>Informaatio-suhde</b> – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	<b>-2,77</b>
<b>Sharpen luku</b> – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	<b>1,22</b>
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	<b>113</b>
<b>Modifioitu duraatio</b> – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	<b>6,04</b>
<b>Konveksiteetti</b> – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	<b>0,63</b>

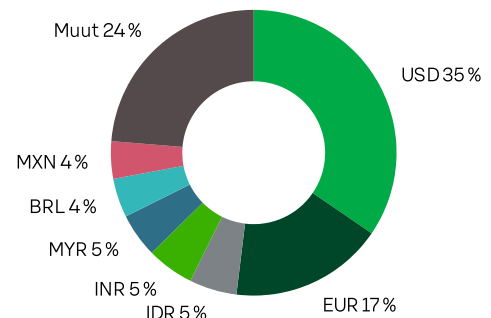
Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.



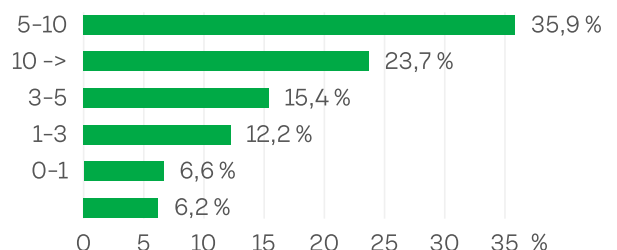
Mikonkatu 9, 00100 Helsinki  
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)  
www.s-pankki.fi

## VALUUTTAJAKAUMA



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.