



KUUKAUSIKATSAUS 31.1.2025

S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO A

Kehittyvien maiden korkomarkkinoille sijoittava rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitajat



Aarre Sahramaa



Lotta Kotioja

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	17,0827
Rahaston pääoma (M€)	192
Osuudenomistajien lukumäärä	1 542
Morningstar	4
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	- %
Lunastuspalkkio	- %
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

Markkinat aloittivat uuden vuoden vetämällä henkeä joulukuun merkittävän markkinakorkojen nousun jälkeen. Yhdysvaltojen uuden hallinnon mukanaan tuomat epävarmuudet nousivat esille toden teolla vasta kuun loppupuolella, kun uusi presidentti toi yllättäen keskusteluun mahdolliset tuontitullit Kolumbialle. Yhdysvaltain keskuspankki Fedin koronlaskuodotukset ovat nyt pitkälti haihtuneet, ja Fed pitikin kuun lopun kokouksessaan ohjauksen 4,25–4,50 prosentin vaihteluvälissä. Yhdysvalloissa 10-vuotisen lainan korko nousi kuun alkupuolella koronlaskuodotusten maltillisuudessa, mutta lähti kuun puolenvälin jälkeen laskuun yksittäisten datapisteiden siivittämänä. Koron kuukausimuutos jäi lopulta vähäiseksi. Dollarin eurokurssissa nähtiin heiluntaa Yhdysvaltain uuden presidentin kommenttien seurauksena. Euroalueella odotukset koronlaskuista ovat toiset, ja Euroopan keskuspankin neuvosto laskikin kokouksessaan talletuskorkoaan 2,75 prosenttiin. Euroalueen pitkät korot nousivat maltillisesti kuukauden aikana ja öljyn hinnassa nähtiin heiluntaa.

Sekä USD-määräiset että paikallisvaluuttamääräiset joukkovelkakirjalainat tuottivat kuukauden aikana positiivisesti. USD-määräisten lainojen tuotto oli indeksitasolla kuukauden aikana 1,24 prosenttia. USD-määräisten lainojen riskipreemio jatkoi kuun aikana kaventumistaan, ja erityisesti heikosti luottoluokitellut maat tuottivat hyvin. Paikallisvaluuttamääräiset lainat tuottivat kuukauden aikana 1,65 prosenttia. Kehittyvien maiden valuutat vahvistuivat kuukauden aikana euroa vastaan, ja alueista erityisesti Etelä-Amerikka tuotti hyvin. Rahasto tuotti tammikuussa 1,08 prosenttia vertailuindeksin tuottaessa 1,45 prosenttia. Rahaston alituottoa selittää paikallisvaluuttasijoituksissa rahaston merkittävä alipaino Etelä-Koreassa sekä sijoitukset Intiaan. Myös dollarimääräisten lainojen osalta alipaino heikomman luottoluokituksen joukkovelkakirjalainoissa painoi kuukauden tuottoa. Rahasto on jatkanut paikallisvaluuttamääräisten lainojen ylipainottamista ja lisäsi kuukauden aikana sijoituksia muun muassa Egyptiin ja Latinalaiseen Amerikkaan. Rahastossa on sijoituksia yli 40 maahan.

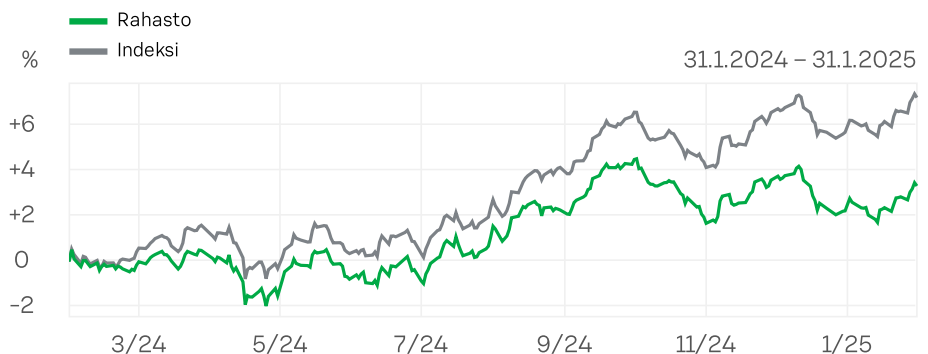
TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	1,08 %	1,45 %	-	-
3 kuukautta	1,35 %	2,72 %	-	-
12 kuukautta	3,27 %	7,17 %	3,27 %	7,15 %
3 vuotta	3,60 %	-	1,18 %	-
5 vuotta	-1,31 %	-	-0,26 %	-
vuoden alusta	1,08 %	1,45 %	-	-
alusta	70,83 %	-	3,23 %	-

KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2018	-3,50 %	-
2019	9,80 %	-
2020	-1,40 %	-
2021	-1,90 %	-
2022	-7,90 %	-
2023	8,50 %	-
2024	1,70 %	4,80 %
2025	1,10 %	1,40 %

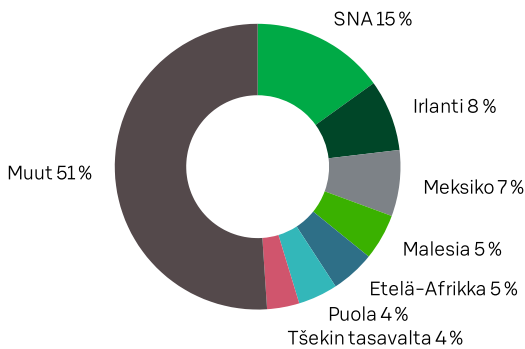
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



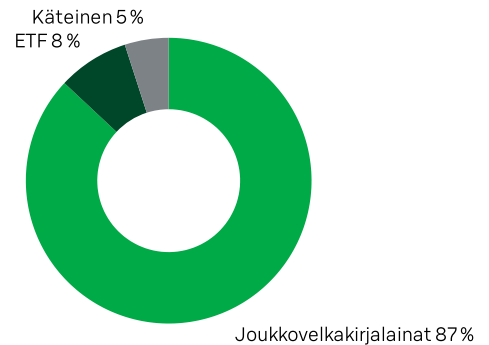
SUURIMMAT 10 SIIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
iShares JP Morgan EM Local Gov	N.A.	Irlanti	5,18 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	N.A.	Irlanti	2,88 %
United Mexican 4.5.2033 4.625% Callable	Government	Meksiko	2,59 %
Malaysia Govt 8.6.2038 4.893%	Government	Malesia	2,24 %
Intl Fin Corp 26.5.2027 0% ZCPN	Government	Brasilia	1,80 %
Malaysia Govt 30.6.2031 4.232%	Government	Malesia	1,62 %
Indonesia Gov't 15.2.2033 7%	Government	Indonesia	1,59 %
Bgaria-Flirb-Reg 5.9.2044 4.25%	Government	Bulgaria	1,56 %
Uae Intl Bond 2.7.2034 4.857%	Government	Yhdistyneet arabiemiirikunnat	1,50 %
Asian Dev Bank 24.1.2027 2.45%	Government	SNA	1,39 %

MAAJAKAUMA



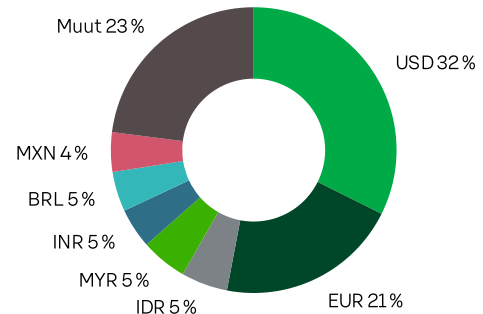
SIIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

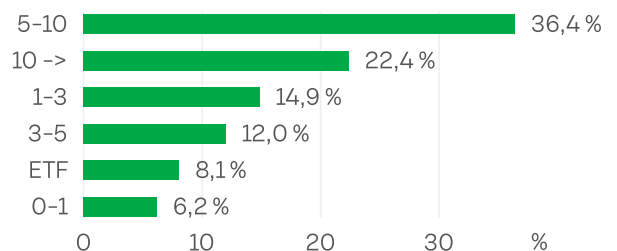
	Rahasto
Volatiliteetti	
– on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	3,99 %
Beta	
– mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,98
Sijoitusaste	-
Tracking Error	
– kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,01 %
Informaatio-suhde	
– on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-3,83
Sharpen luku	
– mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,01
Arvopapereiden lukumäärä	123
Modifioitu duraatio	
– mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	6,39
Konveksiteetti	
– kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,61

VALUUTAJAKAUMA



Rahaston EUR/USD-valuuttariski on pääosin suojattu valuuttajohdannaisilla

MATURITEETTIJAKAUMA



Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.



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 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 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.