



KUUKAUSIKATSAUS 30.12.2022

S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO A

Kehittyvien maiden korkomarkkinoille sijoittava rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja
Aarre Sahramaa

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	15,3274
Rahaston pääoma (M€)	126
Osuudenomistajien lukumäärä	1076
Morningstar	5
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

Joulukuussa rahaston arvo laski 1,4 prosenttia. Rahaston ylituotto vuonna 2022 epäviralliseen indeksiin verrattuna on 5,5 prosenttia. Yhdysvaltain dollarimääräiset lainat tuottivat joulukuussa negatiivisesti -0,1 prosenttia samalla, kun paikallisvaluuttamääräisten lainojen tuotto jäi miinukselle -2 prosenttia. Paikallisvaluuttamääräisten lainojen tuottoa vähensi muun muassa euron vahvistuminen. Pitkien korkojen nousut Yhdysvalloissa ja varsinkin Euroopassa loivat painetta myös kehittyville korkomarkkinoille. Inflaation osalta on jo nähty käänne alemmille tasoille, mutta sen laskeminen tavoitetasoille tulee vaatimaan enemmän aikaa. Kehittyvien maiden keskuspankkien korkojen odotetaan kääntyvän laskuun vuoden 2023 aikana alkaen Etelä-Amerikasta, mutta korkojen laskujen aloittaminen siirtynee alkuvuotta myöhemmäksi.

Nostimme joulukuussa paikallisvaluuttamääräisten lainojen osuuden rahastossa 51,6 prosenttiin. Rahaston sijoitusaste oli kuukauden lopussa 95 prosenttia. Vähempiriskisten USD-määräisten lainojen hinnoittelu tiukkeni huomattavasti syksyn aikana, joten vuoden 2023 alkupuolella hinnoittelussa voidaan nähdä korjausliike. Toteutimme rahaston paikallisvaluuttamääräisten lainojen osuuden kasvattamisen osittain ETF-kaupoilla, minkä lisäksi lisäsimme painoa ostamalla Malesian, Meksikon ja Etelä-Afrikan valtionlainoja. Unkarin valtionlainojen osuuden puolitimme markkinan ja valuutan vahvistumisen myötä.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	vuotuinen	kumulat.
1 kuukautta	-1,40 %	-1,40 %
3 kuukautta	1,53 %	1,53 %
12 kuukautta	-7,86 %	-7,86 %
3 vuotta	-3,75 %	-10,84 %
5 vuotta	-1,11 %	-5,44 %
vuoden alusta	-7,86 %	-7,86 %
alusta	2,94 %	53,27 %

KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	
2015	-0,30 %
2016	6,30 %
2017	2,90 %
2018	-3,50 %
2019	9,80 %
2020	-1,40 %
2021	-1,90 %

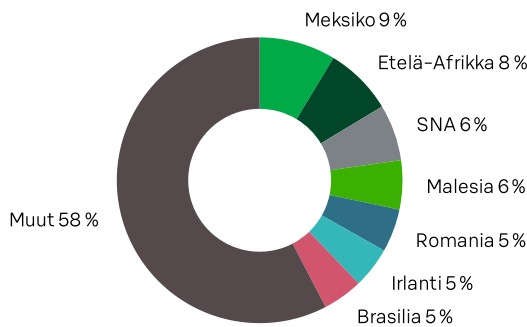
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



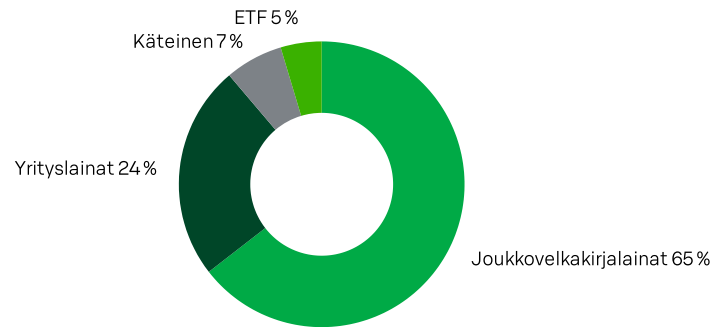
SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Malaysia Govt 31.5.2027 3,502%	Government	Malesia	2,51 %
iShares JP Morgan EM Local Gov	N.A.	Irlanti	2,44 %
Exp-Imp Bk Korea 7.12.2024 7,25%	Government	Korean tasavalta	2,43 %
Malaysia Govt 15.7.2032 3,582%	Government	Malesia	2,32 %
Mexican Bonos 31.5.2029 8,5%	Government	Meksiko	2,24 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	N.A.	Irlanti	2,20 %
United Mexican 22.4.2029 4,5%	Government	Meksiko	2,15 %
Poland Govt Bond 25.4.2028 2,75%	Government	Puola	2,14 %
Rep South Africa 28.2.2035 8,875%	Government	Etelä-Afriikka	2,10 %
Interamer Dev Bk 12.2.2024 7,7%	Government	Meksiko	1,96 %

MAAJAKAUMA



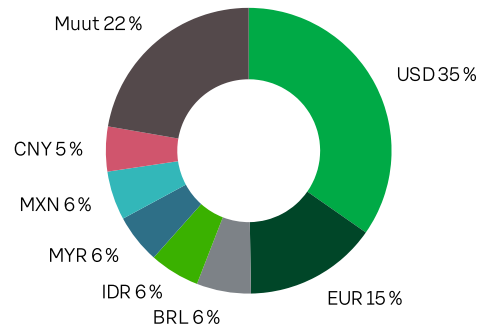
SIJOITUSTEN JAKAUMA



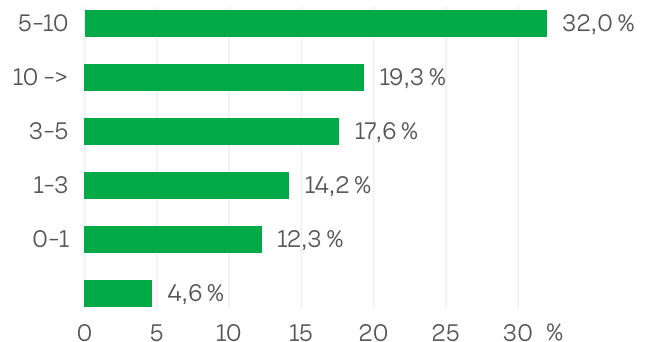
TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti	5,50
- on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	
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	-2,02
- mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	
Arvopapereiden lukumäärä	96
Modifioitu duraatio	5,07
- mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	
Konveksiteetti	0,55
- kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	

VALUUTAJAKAUMA



MATURITEETTIJAKAUMA



Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800
(0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min)
www.s-pankki.fi

Tämä on mainos. Tämä ei ole kehotus 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 käytettyjen datan oikeellisuudesta, emme vastaa siitä 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 valuuttakursien 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 hintatoon, 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.