

28.2.2025

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus **★★★**  
Korko pitkä kehittyvät maat, euro

Osuuslaji  
OP-Kehittyvät Korkomarkkinat A (kasvu)

ISIN  
FI0008808415

Vertailuindeksi  
JP Morgan EMBI Global Div. EUR  
Hedged

Aloituspäivä 15.2.2005  
SFDR Artikla 6  
Osuuden arvo 185,56 EUR  
Rahaston koko 415,9 MEUR  
Juoksevat kulut 1,05 %

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,75 %  
Lunastuspalkkio 0,75 %  
Hallinnointipalkkio 1,05 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole  
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-  
asiakkaalle:  
- kerryttää OP-bonuksia  
- merkinnät ja lunastukset  
ilman palkkiota

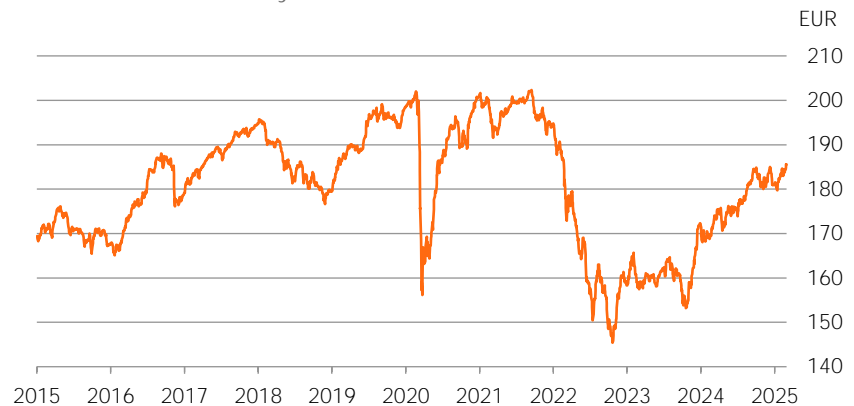
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0,0	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	0,0	
Sharpen luku	-0,2	0,0
Aktiiviriski	1,4	
Volatiliteetti	8,4	8,7
Efekttiivinen duraatio	6,0	5,6

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	<b>3</b>
	2
Matala riski	1

## Salkku

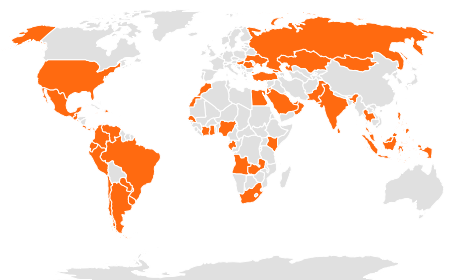
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1,2 %	1,4 %
3 kuukautta	1,1 %	1,2 %
6 kuukautta	2,3 %	2,0 %
Vuoden alusta	2,5 %	2,8 %
1 vuosi	8,4 %	8,1 %
3 vuotta p.a.	1,0 %	0,9 %
5 vuotta p.a.	-1,2 %	-1,3 %
10 vuotta p.a.	0,8 %	1,2 %

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Korkosijoitukset

Valtion lainat	0,3 %
Yrityslainat	
Investment Grade	0,5 %
High Yield	0,9 %
Kehittyvät markkinat	<b>94,0 %</b>
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	5,0 %

### Suurimmat alueet

Turkki	5,0 %
Brasilia	4,7 %
Indonesia	4,4 %
Kolumbia	4,3 %
Panama	4,2 %
Dominikaaninen tasavalt.	4,2 %
Oman	4,0 %
Arabiemiirikunnat	3,9 %
Meksiko	3,7 %
Chile	3,5 %

### Suurimmat omistukset

Republic of Turkiye	4,7 %
Panaman valtio	4,2 %
Dominikaanisen tasavallan valtio	4,2 %
Brasilian valtio	4,1 %
Omanin valtio	4,0 %
Kolumbian valtio	3,4 %
Egyptin valtio	3,4 %
Argentiinan valtio	3,2 %
Romanian valtio	2,9 %
Saudi-Arabian valtio	2,9 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Kehittyvät Korkomarkkinat on korkorahasto, joka sijoittaa varansa pääasiassa kehittyvien markkinoiden valtioiden, valtio-omisteisten yhteisöjen, valtioiden kontrolloimien yhteisöjen, muiden julkisyhteisöjen ja ylikansallisten yhteisöjen liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja. Johdannaissopimusten kohde-etuutena voi olla korko, valuuttakurssi tai luottoriski. Rahaston korkoherkkyyttä mittaava modifioitu duraatio on tyypillisesti välillä 5,0–8,0, joka tarkoittaa rahaston negatiivista arvon muutosta prosentteina, jos korkotaso nousee yhden prosenttiyksikön. Korkotason laskiessa rahaston arvo nousee vastaavasti. Keskeiset kohdemarkkinat ovat Lätinalainen Amerikka, Aasia, Itä-Eurooppa sekä Afrikka ja Lähi-itä. Rahaston sijoitusten painopiste on tyypillisesti pitkäaikaisissa korkoinstrumenteissa, joten rahasto vastaa korkoriskiltään pitkän koron rahastoja. Rahasto pyrkii tyypillisesti painottamaan sijoituksissaan korkoinstrumentteja, jotka on laskettu liikkeeseen kehittyneiden talouksien valuutoissa, erityisesti Yhdysvaltojen dollareissa (ns. hard currency) ja pyrkii suojaamaan valuuttakurssiriskin euroon nähden.

Tähän rahastoon sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Tässä rahastossa huomioidaan kuitenkin kestävyysriskejä rahastoesitteestä ilmeneviä menetelmiä hyödyntäen.



## Salkunhoitajan katsaus

Rego Ostonen

### Rahaston tuotto 1,25%

OP Kehittyvät Korkomarkkinat rahaston tuotto helmikuussa oli 1,25 %, vertailuindeksin tuotto oli 1,44 %. Rahaston alituotto kulujen jälkeen vertailuindeksiin nähden oli -0,19 %. Suhteellista tuottoa paransivat ylipainot Omanin, Panaman ja Kolumbian lainoissa. Suhteellista tuottoa alensivat alipaino Kiinan, Puolan ja Filippiinien lainoissa.

Rahastossa ovat ylipainossa Kolumbian, Dominikaanisen tasavallan ja Brasilian velkakirjat. Isommat alipainot ovat Kiina, Puola ja Filippiinit. Rahastossa on yhteensä 53 kehittyvän valtion lainoja.

Helmikuu oli kehittyvien maiden lainamarkkinoilla kaksivaiheinen. Kuun ensimmäisellä puoliskolla luottoriskipreemiot jatkoivat jo aikaisemmin syksyllä alkanutta laskua. Uusemissiomarkkinoilla oli aktiivista ja alkuvuoden velkaemissioiden määrä oli ennätysellinen. Tilanne muuttui helmikuun keskellä. Riskipreemiot nousivat lähelle vuodenvaihteen tasoja. Yhdysvaltain implementoimat tuontitullit, taloudellisen tilanteen heikkeneminen ja kasvaneet geopoliittiset riskit ovat saaneet sijoittajat varovaiseksi. Pidemmän aikavälin tarkastelussa riskipreemiot ovat edelleen alhaisilla, Venäjän hyökkäyssotaa edeltävillä tasoilla. Kokonaisuudessa riskit ovat merkittävästi kasvaneet myös kehittyvien maiden lainamarkkinoilla.

Kuukausikatsauksen tarkoituksena on antaa sen lukijalle tietoa rahastoista ja niiden kehityksestä. Katsauksessa annetut tiedot eivät ole sijoitusneuvontaa eikä niiden perusteella tule tehdä sijoituspäätöksiä. Sijoittajalle tarkoitettu avaintietoesite ja rahastoesite sekä rahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat ne dokumentit, joihin sijoittajan on syytä tutustua ennen mahdollisen rahastomerkin tekemistä. Tässä dokumentissa oleva informaatio ei ole täydellistä ja se päivitetään kuukausittain. Katsauksen tiedot ovat sitä laadittaessa saatavissa ollut tuorein tieto rahastoista. Katsauksessa esitettyjen tietojen kopiointi ja levittäminen on kielletty. Katsauksen muutoksista ei informoida erikseen. OP-Rahastoyhtiö Oy on koontanut ja toimittanut katsauksessa esitetyt tiedot. OP-Rahastoyhtiö Oy ei takaa katsauksessa esitettyjen tietojen oikeellisuutta, täydellisyyttä tai ajantasaisuutta eivätkä vastaa mistään suorista tai epäsuorista kuluista, vahingoista tai menetyksistä, joita tässä materiaalissa esitetyn informaation käyttö voi aiheuttaa. Katsauksessa käytetty tähtiluokitus on Morningstarin tuottama ja se päivitetään kuukausittain. Rahastojen historiallinen kehitys ei ole tae niiden tulevasta kehityksestä. Rahastojen osuuksien arvot voivat vaihdella huomattavasti niiden sijoitusten koostumuksen ja niiden hoidossa käytettävien menetelmien johdosta. Rahastoon liittyvät riskit ovat kuvattuna tarkemmin rahaston rahastoesitteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.

