

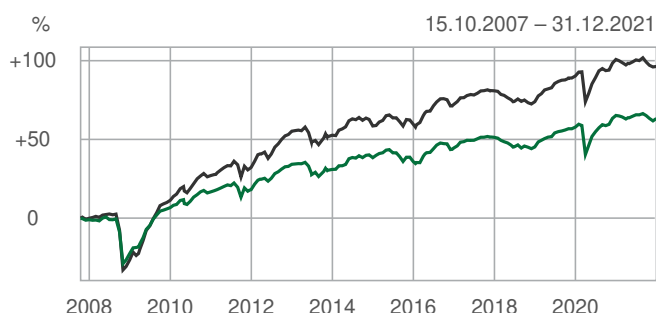


Salkunhoitajan kommentti

Suurimmat omikron-pelot hälvenivät joulukuussa. Vaikka virus tarttuu herkästi, ei vakavien tautitapausten määrä ole noussut samassa suhteessa. Ehkäpä tällä kertaa selvittää vain lyhytaikaisilla rajoitteilla. Joulukuussa pidettiin paljon keskuspankkikokouksia. Yhdysvalloissa Fed nopeutti entisestään arvopaperien osto-ohjelman alasajoja, jolloin ensimmäiset koronnostot voidaan tehdä tarvittaessa jo maaliskuussa. Euroopassa EKP ilmoitti pandemian takia aloitetun PEPP -osto-ohjelman loppumisesta myös maaliskuussa. Muista keskuspankeista ohjauskorkoja joulukuussa nostivat mm. Brasilia ja Venäjä. USA:n kymmenen vuoden korko nousi joulukuussa reilut kymmenen korkopistettä, mutta kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot kaventuivat noin 20 korkopistettä. Parhaiten tuottivat brasilialaiset yrityslainat ja heikoiten tuottivat turkkilaiset. Turkin keskuspankki jatkoi koronlaskujen linjalla inflaation kiihtymisestä huolimatta. Tämä on ajanut Turkin liiran heikkenemiskierteeseen, jota keskuspankki on interventiolla yrittänyt hillitä.

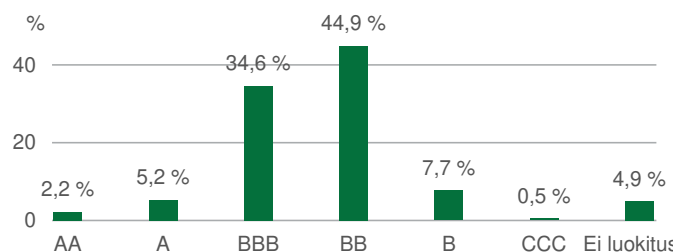
Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot kaventuivat joulukuussa noin 20 korkopistettä eli enemmän kuin taalakorot nousivat. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston joulukuun tuotto olikin +0,92%. Koko vuoden 2021 tuotoksi tuli -1,18%, kun rahaston vertailuindeksin tuotto oli -2,2%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitieteri, 1 vuosi	1,5 %
— Indeksi	Indeksin volatilitieteri, 1 vuosi	1,9 %
	Tracking error	1,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	21,5 %	Chile	7,3 %
Muut	11,0 %	Turkki	4,2 %
Intia	10,9 %	Indonesia	4,1 %
Meksiko	8,1 %	Etelä-Korea	3,8 %
Kiina	7,6 %	Singapore	3,5 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	140,4
Rahasto-osuuden arvo	163,26 (31.12.2021, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofAML EM Corporate Plus Index EUR Hedged
Aloituspäivä	15.10.2007
ISIN-koodi	FI0008812540 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMCBK FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade - että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Sijoituksia tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuuttariski suojataan euroihin.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä kehittyvien markkinoiden yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainsijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,9 %	0,2 %
3 kk	-1,1 %	-1,4 %
vuoden alusta	-1,2 %	-2,2 %
12 kk	-1,2 %	-2,2 %
3 v p.a.	4,0 %	4,1 %
perustamisesta lähtien	63,3 %	96,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031x	1,8 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,6 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,3 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,3 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,3 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,3 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,3 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,3 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,3 %
China Construction Bank 2,45% 24.6.2030	1,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	28,5 %	Yhdyskuntapalvelut	6,6 %
Rahoitus	25,3 %	Energia	6,6 %
Telekomm.	18,6 %	Valtiot	2,7 %
Ei-sykliiset	10,7 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,5 vuotta
Efektiiivinen korko	3,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+