



Salkunhoitajan kommentti

Pitkä taalakorot kääntyivät nousuun joulukuussa. Fed nosti korkoa odotetusti 50 korkopistettä kokouksessaan, mutta pääjohtaja Powell ei luvannut nostosyklin loppuvan, vaan painotti että tulevat nostot ja niiden suuruus ovat talousdatasta riippuvaista. Ohjauskorkoa on jo nostettu 4,5 %:in, joka on lähellä tasoja ennen finanssikriisiä. Markkinat odottavat ohjauskoron nousevan kesään mennessä viiteen prosenttiin, eli vielä nähtäisiin yksi 50 korkopisteen tai kaksi pienempää koronnostoa ennen nostosyklin loppua. Markkinat hinnoittelevat vuoden 2023 lopulla ohjauskoron suunnan kääntyvän laskuun. Kehittyvien maiden yrityslainoissa joulukuu oli varsin hiljainen. Uusia velkaemissoita ei juuri nähty. Lainakanta pienentyi vuonna 2022 noin kymmenen prosenttia erääntymisten ja kuponkien maksun kautta. Taalamääräinen lainamarkkina on ollut "liian" kallista verrattuna pankkilainaan tai paikallisiin velkamarkkinoihin. Niinpä korkoerot ovat pysyneet koko vuoden näitisi lähes paikoillaan.

Joulukuu oli rahastolle hyvä. Vaikka taalakorot nousivat kymmenisen korkopistettä, niin kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot tiukkenivat lähes 30 korkopistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston joulukuun tuotto oli +1,10 %. Rahaston efektiivinen korko vuodenvaihteessa oli 5,7 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	116,6
Rahasto-osuuden arvo	144,74 (30.12.2022, 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)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade - että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Sijoitukset tehdään pääosin EUR- ja USD-määräisiin joukkolainoihin. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, valuuttariski suojataan euroihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,1 %	1,0 %
3 kk	4,7 %	3,4 %
vuoden alusta	-11,3 %	-16,5 %
12 kk	-11,3 %	-16,5 %
3 v p.a.	-2,8 %	-4,8 %
perustamisesta lähtien	44,7 %	63,9 %
2021	-1,2 %	-2,2 %
2020	4,7 %	5,5 %
2019	8,7 %	9,4 %
2018	-4,0 %	-3,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,1 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,7 %
Ceske Drah 5,625 % 12.10.2027	1,6 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,5 %
USD/EUR S 12.1.2023	1,5 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,4 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,4 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,4 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	28,9 %	Energia	7,6 %
Rahoitus	23,5 %	Yhdyskuntapalvelut	5,3 %
Telekomm.	19,0 %	Valtiot	2,5 %
Ei-sykliiset	12,1 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

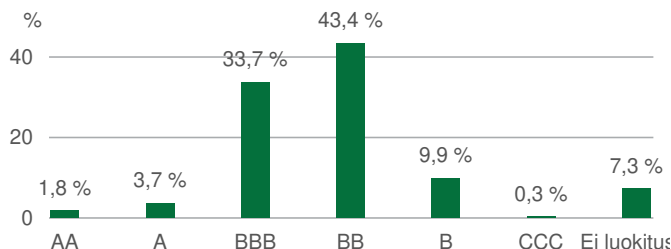
Korkorisikin duraatio	3,7 vuotta
Efektiivinen korko	5,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	4,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	5,0 %
	Tracking error	2,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	22,2 %	Tšekki	4,8 %
Muut	14,8 %	Etelä-Korea	4,8 %
Intia	10,4 %	Kiina	4,6 %
Meksiko	7,9 %	Indonesia	4,5 %
Chile	6,3 %	Hongkong	3,2 %