



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa markkinoiden huomio oli keskuspankkien kokouksissa ja koronaviruksen Omicron-muunnoksen leviämässä. Samanaikaisesti huolet Kiinan kiinteistösektorin ongelmien laajentumisesta hälvenivät, vaikka kiinalaisia kiinteistökehittäjiä on edelleen rahoitusvaikeuksissa. Kehittyvien markkinoiden valuutat olivat Turkin liiraa lukuun ottamatta viime kuussa melko rauhallisessa sivuttaisliikkeessä. Pitkään heikentynyt Turkin liira lähti yllättäen vahvistumaan joulukuussa valtion ilmoitettua ryhtyvän tukemaan valuuttakurssiaan järein ottein. Turkin valtio ilmoitti esimerkiksi takaavansa pankkien talletustileille inflaatiota korkeamman koron hillitäkseen pääomien karkaamista ulkomaille. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta tuotti joulukuussa 1,27%. Yrityslainoista tuotto oli +0,92% ja valuuttojen tuotto 0,35%. Koko vuoden 2021 tuotoksi saatiin mukavat +5,09%.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	10,3
Rahasto-osuuden arvo	137,99 (31.12.2021, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	21.3.2012
ISIN-koodi	FI4000041447 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMLCK FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,20%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto (erikoissijoitusrahasto), joka sijoittaa pääasiassa kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade – että high yield –luokiteltuihin lainoihin.

Sijoitukset toteutetaan käytännössä niin, että Paikallisvaluutta –rahasto sijoittaa eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahastoon (ilman tuplakustannusta) ja valuutariski avataan valuuttajohdannaisilla.

Jos haluat sijoittaa kehittyvien markkinoiden yrityslainoihin niin, että sijoituksesi on myös kehittyvien maiden valuutoissa, on tässä yksi harvoista markkinoilla olevista rahastoista käyttöösi. Paikallisvaluutariski nostaa rahaston tuotto-odotusta ja riskiä. Rahaston suosittu sijoitushorisontti onkin useita vuosia.

TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,3 %
3 kk	0,6 %
vuoden alusta	5,1 %
12 kk	5,1 %
3 v p.a.	4,2 %
perustamisesta lähtien	38,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

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 %

VALUUTAJAKAUMA

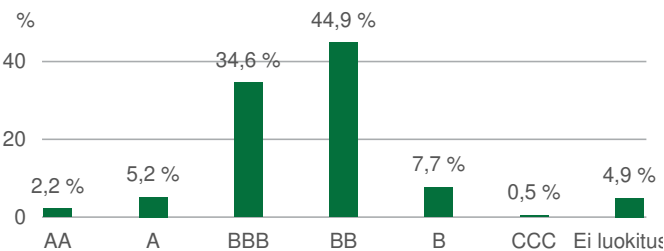
Kiinan yuan	13,7 %	Venäjän rupla	10,3 %
Meksikon peso	12,6 %	Malesian ringgit	8,4 %
Indonesian rupia	12,2 %	Chilen peso	6,1 %
Intian rupia	11,7 %	Etelä-Korean won	5,1 %
Brasilian real	10,7 %	Hongkongin dollari	4,5 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 6,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,3 vuotta
Efektiiivinen korko	9,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+