



## Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2022 alkoi korkojen nousulla. Taalakorot nousivat tammikuussa yli 30 korkopistettä ja Saksan kymmenen vuoden korko kävi nollan päällä ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2019. Suurin syy korkojen nousulle on inflaation kiihtyminen. Varsinkin energian ja ruoan hinta on pysynyt korkealla. USA:ssa myös palkat ovat nousseet ripeästi. Näin ollen inflaation nousu ei ehkä olekaan niin väliaikaista kuin keskuspankit aikaisemmin olettivat. Yhdysvaltain keskuspankilta odotetaan nyt viittä koronnostoa tälle vuodelle. Ensimmäinen nosto nähtäneen jo maaliskuussa samalla kun arvopapereiden osto-ohjelma loppuu. Koronnosto-odotukset ovat siis aikaistuneet melkoisesti. Korkojen nousu aiheutti epävarmuutta myös osakemarkkinoilla ja keskeiset osakeindeksit laskivat tammikuussa. Samalla osakkeiden päivittäinen heilunta lisääntyi voimakkaasti. Epävarmuus näkyi myös kehittyvien maiden yritysainojen marginaaleissa, jotka levenivät noin viisiosta korkopistettä. Suurimmista maista ainoastaan turkkilaisista yritysainoista saatiin positiivisia tuottoja.

Kehittyvien maiden yritysainojen korkoerot levenivät tammikuussa noin 15 korkopistettä. Kun samalla taalakorot nousivat yli 30 korkopistettä, niin eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston tammikuun tuotto oli -1,99%.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	137,3
Rahasto-osuuden arvo	160,01 (31.01.2022, 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)
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 yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainasijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,0 %	-2,3 %
3 kk	-2,0 %	-2,7 %
vuoden alusta	-2,0 %	-2,3 %
12 kk	-3,0 %	-4,1 %
3 v p.a.	2,5 %	2,6 %
perustamisesta lähtien	60,0 %	91,8 %

## 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 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,3 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,3 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,3 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,3 %
China Construction Bank 2,45% 24.6.2030	1,3 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,3 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,3 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,3 %

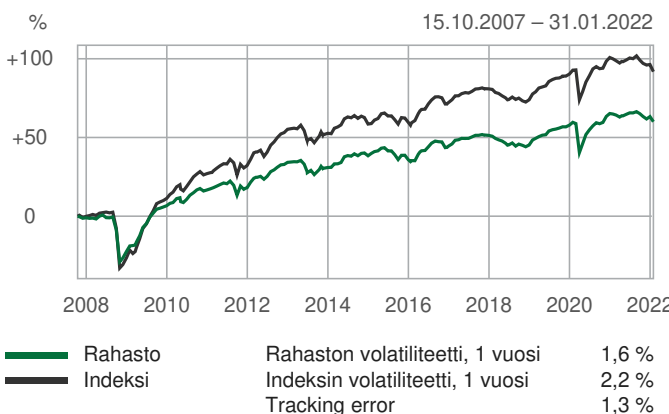
## TOIMIALAJAJAKAUMA

Sykliiset	28,5 %	Yhdyskuntapalvelut	6,7 %
Rahoitus	26,3 %	Energia	6,6 %
Telekomm.	19,0 %	Valtiot	1,1 %
Ei-sykliiset	10,8 %	Teknologia	1,0 %

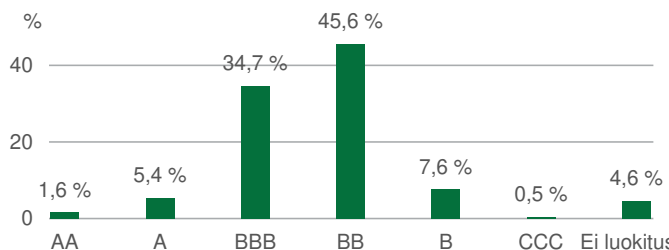
## RISKITUNNUSLUVUT

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

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

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