



Salkunhoitajan kommentti

Tammikuu alkoi riskittömien korkojen nousulla. Keskuspankkiirien toppuutellessa innokkaimpia markkinaodotuksia koronalaskujen hinnoittelu siirtyi eteenpäin. Markkinat odottavat Fedin laskevan ohjauuskorkoja ensimmäisen kerran toukokuun kokouksessa ja ohjauuskoron laskevan neljään prosenttiin vuoden loppuun mennessä. Oletettu taalakorkojen lasku on saanut sijoittajat taas kiinnostumaan myös kehittyvien maiden yrityslainoista. Kysynnän piristytessä myös uusien lainojen liikkeeseenlaskuja nähtiin tammikuussa aikaisempaa enemmän. Myös rahastoon hankittiin emissioista mm. Brasiliasta Cosanin, Sloveniasta Nova Ljubljanska -pankin ja Intiasta State Bank of Indian uusia lainoja. Riskittömät korot nousivat tammikuussa 6 korkopistettä, mutta kehittyvien maiden yrityslainojen marginaalit kaventuivat noin yhden korkopisteen. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston tammikuun tuotto oli +0,77 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	130,4
Rahasto-osuuden arvo	152,28 (31.01.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofA 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 p.a.	0,90 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,91 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,07 %
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.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	2 (matala)
Suosittava vähimmäissijoitusaika	5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus- tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.	

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,8 %	0,2 %
3 kk	6,1 %	6,8 %
vuoden alusta	0,8 %	0,2 %
12 kk	3,1 %	2,7 %
3 v p.a.	-2,6 %	-4,7 %
perustamisesta p.a.	2,6 %	3,4 %
2023	4,4 %	5,4 %
2022	-11,3 %	-16,5 %
2021	-1,2 %	-2,2 %
2020	4,7 %	5,5 %
2019	8,7 %	9,4 %

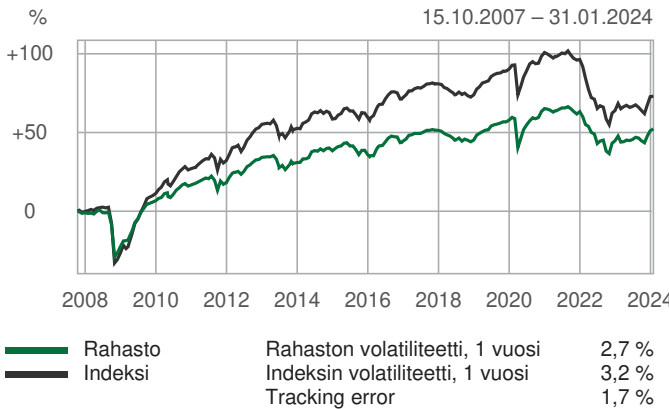
MAAJAKAUMA

Brasilia	21,0 %	Chile	6,3 %
Intia	11,8 %	Tšekki	5,7 %
Muut	11,5 %	Indonesia	4,3 %
Meksiko	8,5 %	Hongkong	3,4 %
Etelä-Korea	6,8 %	Kiina	3,3 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,4 vuotta
Efektiiivinen korko	5,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,0 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,6 %
Ceske Drahý 5,625 % 12.10.2027	1,6 %
Kia Corp 1,75% 16.10.2026	1,6 %
Pko Bank Polski Sa 5,625 % 1.2.2026	1,5 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,5 %
Us Treasury N/B 4,875 % 31.10.2030	1,5 %
Sigma Finance NI 4,875 % 27.3.2028	1,4 %
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 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

