

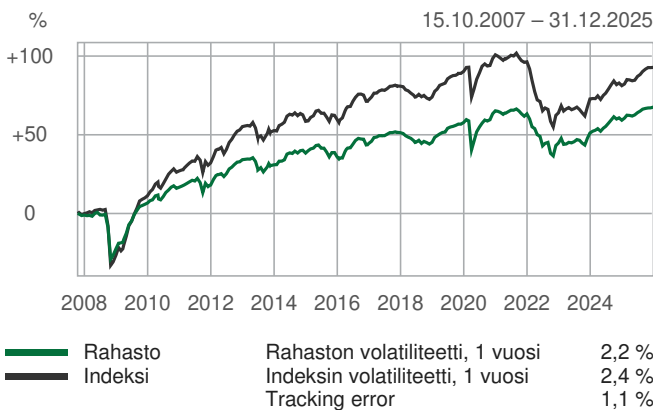


Salkunhoitajan kommentti

Yhdysvaltain keskuspankki laski ohjauskorkoa odotetusti joulukuussa jo kolmannen kerran vuonna 2025. Näkymät tulevista päätöksistä ovat kuitenkin selvästi jakautuneet. Mediaanipäättäjän ennakoiti ensi vuodelle yhtä koronlaskua, mutta laaja ennustehaarukka kertoo epävarmuuden kasvusta korkojen tulevasta suunnasta. Korkokäyrät jyrkkenivät joulukuussa Yhdysvalloissa ja muilla keskeisillä markkinoilla. Japanissa 10 vuoden valtionlainan korko nousi korkeimmalle tasolleen lähes 30 vuoteen. Euroalueella EKP:n ohjauskorkojen arvioidaan pysyvän nykyisellä tasolla ainakin vuoden 2026 loppuun saakka. Osakemarkkinoiden tehdessä uusia huippuja myös yrityslainat kiinnostivat sijoittajia, ja kehittyvien maiden yrityslainojen riskimarginaalit kaventuivat tasoille, joita on viimeksi nähty ennen finanssikriisiä.

Taalakorot nousivat kymmenisen korkopistettä, mutta yrityslainojen marginaalit kaventuivat lähes saman verran. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston joulukuun tuotto oli +0,29 %.

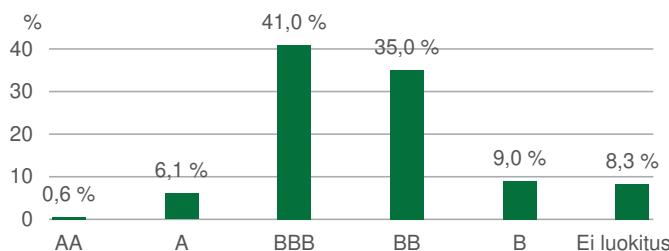
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	1,7 %
Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028	1,6 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,5 %
Eesti Energia As 7,875 % PERP	1,4 %
Cez As 4,125 % 30.04.2033	1,4 %
Indian Railway Finance 3,57% 21.1.2032	1,4 %
Digi Romania Sa 4,625% 29.10.2031	1,4 %
Banca Comerciala Romana 4 % 25.11.2031	1,4 %
USD/EUR S 15.01.2026	1,3 %
America Movil Sab De Cv 6,125 % 30.03.2040	1,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	146,5
Rahasto-osuuden arvo	167,58 (31.12.2025, 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.	0,04 %
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, valuutariski 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)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 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	0,3 %	0,1 %
3 kk	0,5 %	0,6 %
vuoden alusta	5,2 %	6,4 %
12 kk	5,2 %	6,4 %
3 v p.a.	5,0 %	5,6 %
perustamisesta p.a.	2,9 %	3,7 %
2024	5,4 %	4,9 %
2023	4,4 %	5,4 %
2022	-11,3 %	-16,5 %
2021	-1,2 %	-2,2 %

MAAJAKAUMA

Brasilia	18,1 %	Chile	4,9 %
Meksiko	9,6 %	Puola	4,6 %
Intia	7,9 %	Indonesia	3,5 %
Etelä-Korea	6,2 %	Hongkong	2,9 %
Turkki	6,2 %	Kolumbia	2,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,8 vuotta
Efektiiivinen korko	4,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+