



Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa markkinoiden ylle kasautui tummia pilviä. Kiista USA:n elvytyspaketista jatkui, USA:n presidentinvaalit lähestyivät, koronan toinen aalto näyttää rantautuvan Eurooppaan ja Hard Brexitin todennäköisyys kasvoi. Epävarmuuden lisääntyminen heilutti osakemarkkinoita. Tämä näkyi myös riskillisimmissä kehittyvien maiden lainoissa korkoerojen leventymisenä. Paineessa olivat varsinkin energiayhtiöt öljyn hinnan laskettua jo alle 40 taalan barreilta. Keskimäärin kehittyvien maiden yritykset ovat suhteellisen hyvässä kunnossa kestäämään talouden epävarmuutta. Velkaa on perinteisesti vähemmän kuin länsimaisilla yrityksillä ja lähiajan rahoitustarpeet maltilliset. Uudet investoinnit ovat nyt vähäisiä ja yritykset keskittyvät taseen vahvistamiseen ja maksuvalmiuden varmistamiseen. Monen uuden emission yhteydessä onkin vanhoja lyhytaikaisia lainoja maksettu samalla pois ja näin pidennetty lainojen juoksuajoja.

Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot yli levenivät syyskuussa noin 15 korpokistettua. Rahaston tuotto syyskuussa oli +0,48 %. Yrityslainojen tuotto oli -0,37 % ja valuuttojen +0,75 %. Salkun valuutoista parhaiten tuotti Kiinan yuan.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	8,3
Rahasto-osuuden arvo	124,66 (30.09.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	21.3.2012
ISIN-koodi	FI4000041447 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMLCK 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	0,5 %
3 kk	-0,8 %
vuoden alusta	-11,3 %
12 kk	-10,1 %
3 v p.a.	-0,2 %
perustamisesta lähtien	24,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 15.2.2030	3,4 %
Us Treasury N/B 0,25 % 31.8.2025	1,9 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,7 %
Dbx Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,5 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,4 %
Entel Chile Sa 4.75% 1.8.2026	1,4 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,3 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,3 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,3 %
China Construction Bank 2,45% 24.6.2030	1,3 %

VALUUTTAJAKAUMA

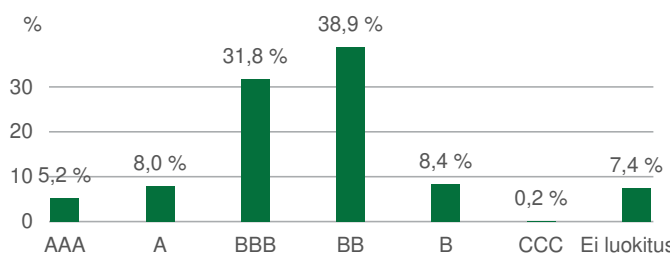
Kiinan yuan	14,4 %	Venäjän rupla	8,4 %
Brasilian real	13,4 %	Malesian ringgit	6,5 %
Meksikon peso	13,3 %	Etelä-Korean won	6,5 %
Intian rupia	13,0 %	Hongkongin dollari	5,6 %
Indonesian rupia	10,0 %	Chilen peso	5,5 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 11,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiiivinen korko	7,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-