



Salkunhoitajan kommentti

Hermostunut tunnelma osakemarkkinoilla jatkui myös lokakuussa. Koronataartunnat lähtivät voimakkaaseen nousuun Euroopassa ja USA:ssa. Kehittyvien maiden osalta tilanne sen sijaan näyttää rauhoittumisen merkkejä, pois lukien Venäjä, missä koronataartunnat ovat taas nousussa. Epävarmuutta markkinoilla lisäsi myös USA:n tulevat vaalit heti marraskuun alussa. Kehittyvien maiden kannalta Bidenin voitto olisi varmaan mieluisampi, sille se voisi lieventää kauppasodan kiihtymisen riskiä ja tuoda ennustettavuutta USA:n kauppa- ja ulkopoliittikkaan. Toinen tärkeä asia kehittyvien maiden osalta on se, että Kiina näyttää toipuneen koronaviruksesta nopeasti ja raaka-aineiden hinnat ovat sen myötä taas nousseet. Teollisuusmetallien hinnat ovatkin jo nousseet kriisiä edeltävälle tasolle. Öljyn hinta sen sijaan on yhä reilusti alle alkuvuoden tasojen.

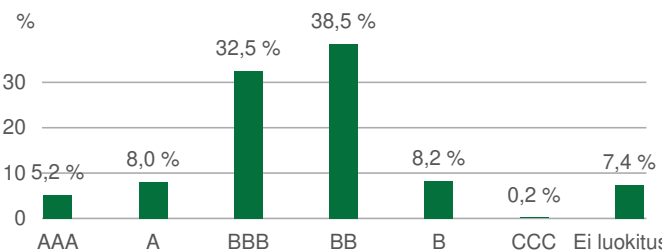
Kehittyvien maiden yrityslainamarkkinoilla nähtiin mukavasti uusia emissioita ja niille riitti kysyntää. Hermostuneisuus ei siis tarttunut juurikaan velkasijoittajiin, vaan kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot yli kaventuivat lokakuussa noin 10 korpapistettä. Rahaston tuotto lokakuussa oli +1,25 %. Yrityslainoista saatiin tuottoa +0,50 % ja valuutoista +0,75 %. Salkun valuutoista parhaiten tuotti Chilen peso ja huonoiten pärjäsi Turkin liira.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 11,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,3 vuotta
Efektiiivinen korko	7,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,9
Rahasto-osuuden arvo	126,22 (30.10.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
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 suosittelu sijoitushorisontti onkin useita vuosia.

TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,3 %
3 kk	2,0 %
vuoden alusta	-10,1 %
12 kk	-9,0 %
3 v p.a.	-0,0 %
perustamisesta lähtien	26,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 15.2.2030	3,3 %
Us Treasury N/B 0,25 % 31.8.2025	1,9 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,6 %
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 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,3 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,3 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025	1,3 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,3 %

VALUUTAJAKAUMA

Kiinan yuan	14,9 %	Venäjän rupla	8,3 %
Meksikon peso	14,0 %	Etelä-Korean won	6,9 %
Intian rupia	13,4 %	Malesian ringgit	6,7 %
Brasilian real	11,7 %	Chilen peso	5,8 %
Indonesian rupia	10,5 %	Hongkongin dollari	5,8 %