

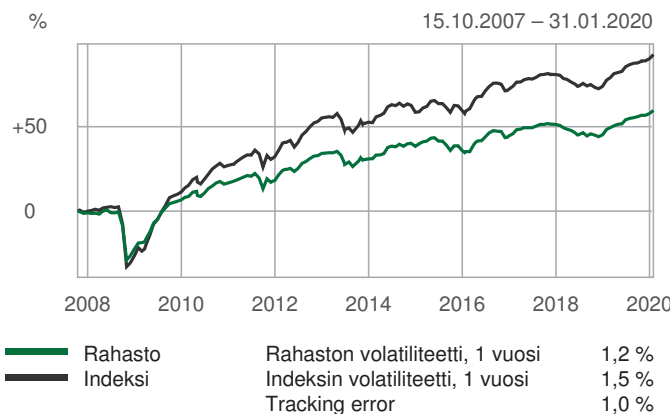


## Salkunhoitajan kommentti

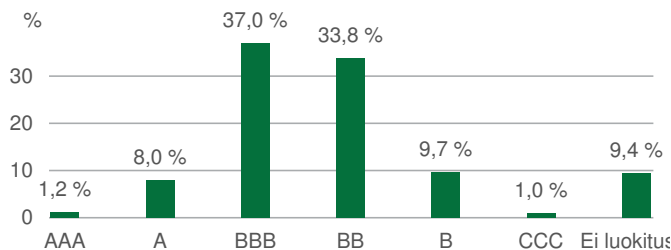
Syyskuussa alkanut riskittömien korkojen nousu tyssäsi tammikuussa. Koronavirusepidemia ja Kiinan toimet viruksen leviämisen estämiseksi painoivat pitkät korot laskuun. Karanteenit ja matkustusrajoitukset pienentävät kulutusta, häiritsevät tavaroiden tuotantoketjuja ja vaikuttavat negatiivisesti Kiinan talouskasvuun. Mitä pidempään viruksen leviäminen jatkuu, sitä suuremmin sen leviämiseksi tehdyt toimenpiteet vaikuttavat myös globaaliin kasvuun. USA:n kymmenen vuoden korko laskikin tammikuussa noin 40 korkopistettä. Kehittyvien markkinoilla nähtiin runsaasti uusien lainojen liikkeeseenlaskuja mm. Indonesiasta, Brasiliasta, Kolumbiasta ja Itä-Euroopasta. Lainat kävivät hyvin kaupaksi koronaviruksen aiheuttamasta epävarmuudesta huolimatta.

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahasto tuotti tammikuussa +1,16%. Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot levenivät kymmenisen korkopistettä, joten tuotto tuli käytännössä kokonaan kupongeista sekä korkojen laskusta.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Brasilia	17,8 %	Turkki	6,3 %
Kiina	12,9 %	Singapore	6,3 %
Meksiko	10,2 %	Chile	4,0 %
Muut	9,5 %	Etelä-Korea	3,9 %
Intia	8,4 %	Kolumbia	3,7 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	114,0
Rahasto-osuuden arvo	159,63 (31.01.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	BofA Merrill Lynch 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 yrityslainojen 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	1,2 %	1,3 %
3 kk	1,8 %	2,1 %
vuoden alusta	1,2 %	1,3 %
12 kk	7,6 %	8,5 %
3 v p.a.	3,0 %	3,5 %
perustamisesta lähtien	59,6 %	92,8 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,1 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,7 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,7 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,6 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,3 %
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1,3 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,3 %
PKO Finance AB 4.63 % 26.09.2022	1,3 %
Arcelik AS 5 % 03.04.2023	1,2 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,2 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	29,5 %	Energia	8,2 %
Sykliset	23,9 %	Yhdyskuntapalvelut	6,0 %
Telekomm.	19,6 %	Valtiot	1,5 %
Ei-sykliset	10,6 %	Teknologia	0,9 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiivinen korko	2,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+