



Salkunhoitajan kommentti

Keskuspankkien uudet massiiviset arvopapereiden osto-ohjelmat onnistuivat rauhoittamaan korkomarkkinoita huhtikuussa. Maaliskuun romahduksesta toivuttiin nopeasti ja yrityslainojen marginaalit tiukentuivat reilusti kaikissa korkoluokissa. USA:ssa FED ilmoitti jatkavansa arvopapereiden osto-ohjelmaa ja pitävänsä korot alhaalla niin kauan, kunnes talouden epävarmuus on poistunut. Fed ilmoitti yllättäen ostavansa myös IG-lainojen lisäksi High Yield-luokkaan pudonneiden yritysten lainoja. Tämä nämä toimet lisäsivät myös kehittyvien maiden lainojen kysyntää, muuttuivathan se suhteellisesti houkuttelevaksi, vaikkei keskuspankit niitä suoraan ostakaa. Samalla valtiot yrittävät jouduttaa fiskaalista elvytystä, jotta koronaviruksen aiheuttama kuoppa jäisi mahdollisimman pieneksi ja toipuminen koronashokista olisi nopeaa. Markkinoiden usko ns. V-muotoiseen toipumiseen on siis kasvanut. Kehittyvien maiden osalta raaka-aineiden halventuneet hinnat aiheuttavat harmaita niitä tuottaville maille. Varsinkin öljyntuottajamaiden tuska jatkuu. Öljyn WTI-hinta käväisi jo historiallisesti miinuksella huhtikuussa.

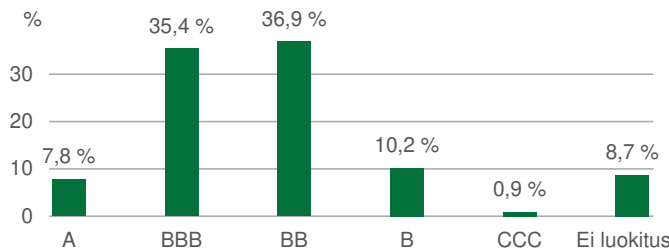
Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot yli tiukentuivat huhtikuussa lähes 80 korkopistettä. Rahaston osalta parhaat tuotot saatiin Meksikolaisista ja Brasilialaisista yrityslainoista. Rahaston tuotto huhtikuussa oli +5,15 %. Yrityslainojen tuotto oli +4,13 % ja valuuttakorin +1,02 %. Salkun valuutoista eniten vahvistui Indonesian rupia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 10,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,9 vuotta
Efektiivinen korko	9,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,4
Rahasto-osuuden arvo	119,77 (30.04.2020, 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	5,1 %
3 kk	-15,8 %
vuoden alusta	-14,7 %
12 kk	-9,1 %
3 v p.a.	-2,5 %
perustamisesta lähtien	19,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Us Treasury N/B 15.2.2030	1,9 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,8 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,7 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,5 %
Ppf Arena 1 Bv 3,125% 27.3.2026	1,4 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,4 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,4 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,3 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,3 %

VALUUTAJAKAUMA

Brasilian real	14,1 %	Venäjän rupla	7,6 %
Meksikon peso	14,1 %	Malesian ringgit	7,4 %
Kiinan yuan	12,6 %	Hongkongin dollari	6,6 %
Intian rupia	11,8 %	Chilen peso	6,2 %
Indonesian rupia	11,6 %	Turkin liira	6,1 %