



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa pidettiin vuoden viimeiset keskuspankkikokoukset. EKP kasvatti ja pidensi arvopapereiden osto-ohjelmaa odotusten mukaisesti ja jatkoi edullista rahoitusta pankeille. Myöhemmin myös USA:n keskuspankki Fed kertoi rahapolitiikan pysyvän hyvin elvyttävänä pitkälle tulevaisuuteen, vaikka nostikin talouskasvuennustetta vuodelle 2021. Tämä johti korkokäyrän jyrkentymiseen. Kymmenen vuoden taalakorko nousi lähelle yhtä prosenttia kahden vuoden koron pysyessä lähes paikallaan. Jyrkkenevä korkokäyrä kertoo markkinoiden luottamuksesta paranevaan talouskasvuun. Vaikka pitkät taalakorot siis nousivat, niin kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot vastaavasti kaventuivat joulukuussa yli 20 korkopistettä paremman talouskasvun toivossa. Myös raaka-aineiden hinnat jatkoivat yhä nousua ja öljyn barrelihinta on 50 taalan tuntumassa.

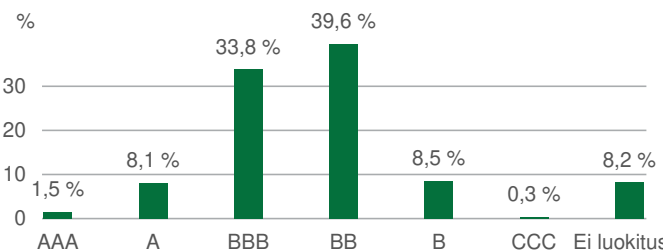
Rahaston tuotto joulukuussa oli +1,10 %. Yrityslainoista saatiin tuottoa +1,13 % ja valuutoista -0,03 %. Jos katsotaan koko vuotta 2020, oli yrityslainojen tuotto +4,69 %, mutta paikallisvaluutoista tuli tappiota -11,22 % euron vahvistuessa. Koko vuoden 2020 tuotto oli siten -6,53 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 11,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,1 vuotta
Efektiiivinen korko	6,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,6
Rahasto-osuuden arvo	131,3 (31.12.2020, 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	1,1 %
3 kk	5,3 %
vuoden alusta	-6,5 %
12 kk	-6,5 %
3 v p.a.	1,9 %
perustamisesta lähtien	31,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
USD/EUR S 29.1.2021	2,3 %
Entel Chile Sa 4.75% 1.8.2026	2,0 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,6 %
Dbx Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,4 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,3 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,3 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,3 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,2 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025	1,2 %

VALUUTAJAKAUMA

Kiinan yuan	15,0 %	Etelä-Korean won	7,0 %
Meksikon peso	14,6 %	Malesian ringgit	6,7 %
Intian rupia	13,3 %	Chilen peso	6,1 %
Brasilian real	12,5 %	Venäjän rupla	5,8 %
Indonesian rupia	10,8 %	Hongkongin dollari	5,6 %