



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Tammikuu 2021

Salkunhoitajan kommentti

Tammikuu alkoi positiivisessa vireessä. Koronarokotusten odotettiin alkavan ripeässä tahdissa ja pandemian laantuvan. Samalla USA:ssa keskusteluun nousi kysymys arvopaperien osto-ohjelman tarpeellisuudesta, olisiko syytä jo alkaa pienentää osto-ohjelmaa? Tämä johti osaltaan Yhdysvaltain korkokäyrän jyrkentymiseen. Vaikka Fedin pääjohtaja Powell tyrmäsi ajatuksen ennen aikaisena, on korkokäyrä pysynyt jyrkkänä ja 10 vuoden taalakorko hieman prosentin päällä. Kuukauden edetessä rokotteiden saatavuudessa ilmeni viiveitä ja koronaviruksen uusi tarttuvampi mutaatio jatkoi leviämistään. Uusia rajoituksia jouduttiin ottamaan käyttöön useissa maissa ja markkinan sentimentti heikkeni kuun loppua kohden. Raaka-aineiden hinnat sen sijaan jatkoivat yhä nousuaan ja esim. öljytynnyrin hinta on jo noussut pandemiaa edeltäville tasoille yli 50 taalan tynnyriltä. Tammikuun tapaan uusia lainoja laskettiin vilkkaasti liikkeelle, mutta niille on riittänyt hyvin kysyntää. Innokkaimmin lainoja laskettiin liikkeelle Kiinan ja Brasilian yrityslainamarkkinoilla. Iahduttavan suuri osa näistä on ollut ESG tai Green Bond liikkeeselaskuja.

Rahaston tuotto tammikuussa oli -0,41 %. Yrityslainojen tuotto oli -0,2 % ja valuuttojen -0,21 %. Parhaiten salkun valuutoista pärjäsi Kiinan yuan ja heikoiten Brasilian real.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,6
Rahasto-osuuden arvo	130,76 (29.01.2021, 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	-0,4 %
3 kk	3,6 %
vuoden alusta	-0,4 %
12 kk	-8,1 %
3 v p.a.	2,1 %
perustamisesta lähtien	30,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Entel Chile Sa 4.75% 1.8.2026	2,0 %
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031x	1,8 %
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	1,2 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,2 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025	1,2 %

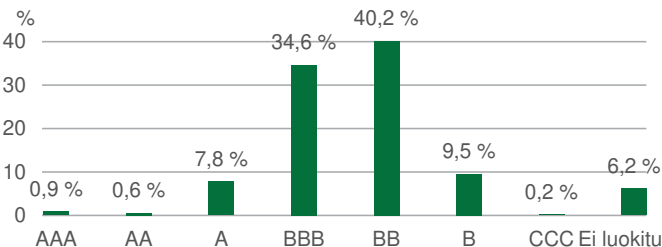
VALUUTAJAKAUMA

Kiinan yuan	15,3 %	Etelä-Korean won	6,9 %
Meksikon peso	14,6 %	Malesian ringgit	6,8 %
Intian rupia	13,5 %	Chilen peso	6,0 %
Brasilian real	12,1 %	Venäjän rupla	5,8 %
Indonesian rupia	10,9 %	Hongkongin dollari	5,7 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	6,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+