



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa pidettiin vuoden viimeiset keskuspankkikokoukset. EKP kasvatti ja pideni 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.

Jos katsoo koko vuotta 2020, ovat kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot yhä noin 30 korkopistettä leveämmällä kuin vuosi sitten. Niinpä vuoden 2020 toteutunut tuotto saatiin kupongeista sekä taalakorkojen reippaasta laskusta vuoden aikana. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tuotto joulukuussa oli +1,13 % ja koko vuoden tuotoksi tuli +4,69 %. Vertailuindeksin tuotto vuonna 2020 oli +5,54 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	139,9
Rahasto-osuuden arvo	165,21 (31.12.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofAML 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 valtionlainsijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,1 %	1,2 %
3 kk	4,1 %	3,7 %
vuoden alusta	4,7 %	5,5 %
12 kk	4,7 %	5,5 %
3 v p.a.	3,0 %	3,5 %
perustamisesta lähtien	65,2 %	100,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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 %
Dbs 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 %

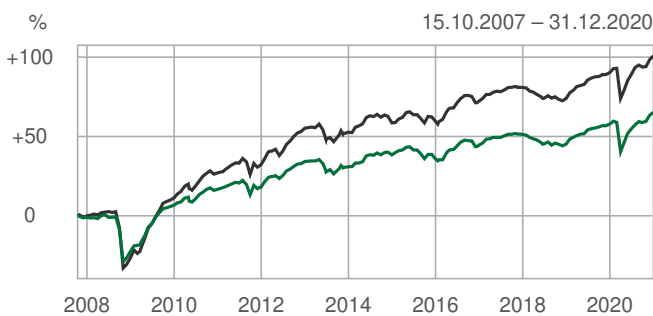
TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	29,0 %	Energia	6,7 %
Sykliset	25,1 %	Yhdyskuntapalvelut	6,5 %
Telekomm.	20,7 %	Valtiot	2,9 %
Ei-sykliset	9,1 %		

RISKITUNNUSLUVUT

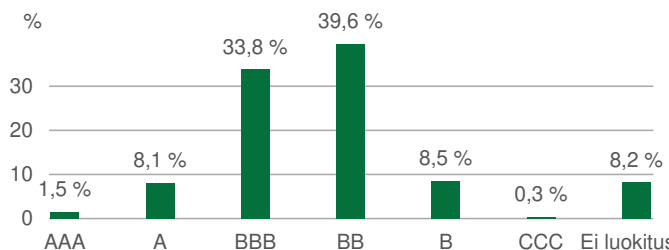
Korkorisikin duraatio	4,3 vuotta
Efektiiivinen korko	2,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	6,5 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	6,7 %
	Tracking error	2,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	17,5 %	Intia	6,2 %
Muut	13,1 %	Singapore	5,6 %
Kiina	12,8 %	Turkki	4,8 %
Meksiko	9,2 %	Etelä-Korea	3,9 %
Chile	7,3 %	Hongkong	3,0 %