



Salkunhoitajan kommentti

Keskuspankkien syyskuun kokouksista odotettiin lisätietoja ostohjelmien alasajon aikataulusta. USA:n keskuspankki ilmoitti aloittavansa ostohjelmien alasajon alkavan todennäköisimmin vuoden lopulla ja ohjelman loppuvan ensi kesään mennessä. Fediltä ensimmäisiä koronnostoja voidaan nähdä jo loppuvuonna 2022. Fed näkee kuitenkin inflaation nousun olevan väliaikaista johtuen energian ja ruoan hinnannoususta sekä ongelmista toimitusketjuissa. Inflaation siis pitäisi kääntyä laskuun ensi vuoden alkupuolella ja pysyä keskuspankin tavoitteessa. Pitkät taalakorot kuitenkin nousivat syyskuussa ja korkokäyrät jyrkentyivät. Myös inflaatio-odotukset ovat nousivat syyskuun aikana, joten markkinat ovat hieman epäilevämpiä inflaation nopean taittumisen suhteen.

Toinen kuuma aihe syyskuussa oli Kiinan kiinteistösektori. Kiinteistökehitysyrityksiä Evergranden ongelmat laajenivat, eikä yritys maksanut taalamääräisen lainan korkoa ajallaan. Yhtiön ongelmat heijastuivat koko Kiinan kiinteistösektoriin, joka olikin heikoimminkin pärjännyt sektori kehittyvien maiden yritysainoissa. Nopeaa ratkaisua tilanteeseen toivotaan, sillä kiinteistösektori on tärkeä Kiinan talouskasvun kannalta. Kehittyvien maiden yritysainojen korkeat korot levenivät elokuussa noin 15 korpistettua, ja paineessa olivat varsinkin Kiinan kiinteistösektorin lainat. Kun myös pitkät taalakorot nousivat, rahaston tuotto syyskuussa oli -0,77 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	150,6
Rahasto-osuuden arvo	165,12 (30.09.2021, 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 yritysainojen 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	-0,8 %	-1,3 %
3 kk	-0,3 %	-0,7 %
vuoden alusta	-0,1 %	-0,8 %
12 kk	4,0 %	2,8 %
3 v p.a.	4,2 %	4,4 %
perustamisesta lähtien	65,1 %	99,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031x	1,7 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,5 %
Dbx Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,3 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,2 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,2 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,2 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,2 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,2 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,2 %

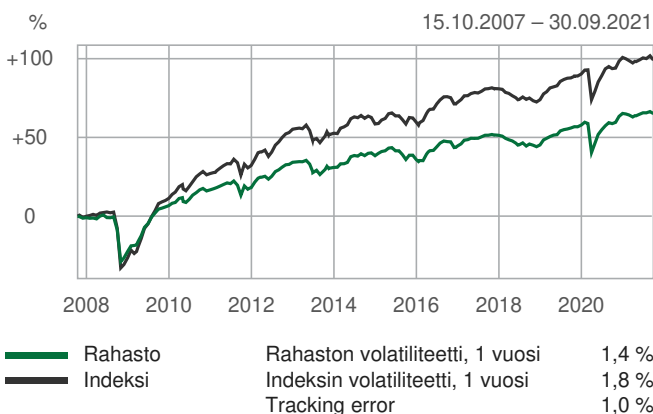
TOIMIALAJAJAKAUMA

Sykliset	29,0 %	Energia	6,2 %
Rahoitus	27,0 %	Yhdyskuntapalvelut	5,5 %
Telekomm.	18,5 %	Valtiot	2,4 %
Ei-sykliset	10,5 %	Teknologia	0,9 %

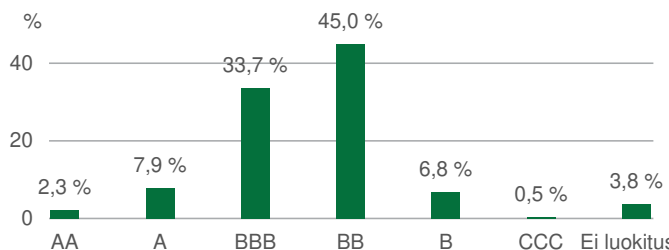
RISKITUNNUSLUVUT

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

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	20,4 %	Chile	6,2 %
Kiina	10,6 %	Singapore	4,9 %
Meksiko	10,1 %	Etelä-Korea	4,1 %
Intia	9,5 %	Turkki	4,0 %
Muut	8,4 %	Indonesia	3,8 %