



Salkunhoitajan kommentti

Helmikuun teema oli pitkien korkojen nousu. Varsinkin Yhdysvalloissa pitkät korot nousivat vauhdikkaasti: kymmenen vuoden korko käväisi hetkellisesti 1,60 prosentissa päätyen helmikuun lopussa 1,40 %:n tasolle. Kuukaudessa nousua kertyi noin 35 korkopistettä. Vaikka keskuspankit rapakon molemmin puolin yrittivät rauhoittaa korkomarkkinoita todeten, ettei inflaatiosta ole vielä uhkaa ja että korot pysyvät alhaisina pitkään, niin pelkät puheet eivät enää vakuuttaneet markkinoita ja korkokäyrät jyrkentyivät. Lyhyet korot ovat sen sijaan yhä ankkuroituna paikalleen, eikä ohjauskorkojen odoteta nousevan tänä tai ensi vuonna. Korkojen nopeahko nousu hermostutti myös osakemarkkinoita ja riskillisten sijoitusten heilunta lisääntyi. Kehittyvien maiden yrityslainat pärjäsivät kuitenkin suhteessa valtionlainoihin hyvin ja korkoerot kaventuivat reilusti helmikuun aikana. Rokatukset etenevät, raaka-aineiden hinnat nousevat ja yritysten tulokset ovat yllättävän vahvoja koronasta huolimatta. Uusien lainojen tarjontaa oli helmikuussa suhteellisen vähän ja samaan aikaan kehittyvien maiden yrityslainarahastoihin virtasi uutta pääomaa.

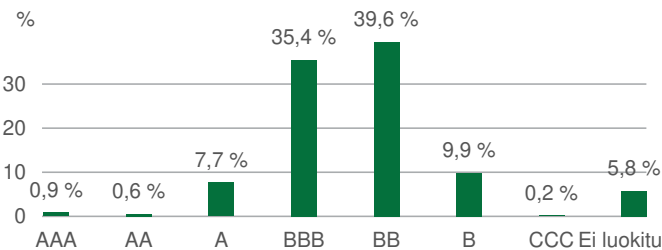
Rahaston tuotto helmikuussa oli -1,17 %. Yrityslainojen tuotto oli -0,50 % ja valuuttojen -0,67 %. Valuutoista parhaiten tuotti Venäjän rupla ja heikoiten pärjäsi Brasilian real.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 11,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

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

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	8,0
Rahasto-osuuden arvo	129,24 (26.02.2021, 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	-1,2 %
3 kk	-0,5 %
vuoden alusta	-1,6 %
12 kk	-6,8 %
3 v p.a.	1,6 %
perustamisesta lähtien	29,2 %

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	1,7 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,6 %
Dbis 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 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,2 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,2 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,2 %

VALUUTAJAKAUMA

Kiinan yuan	14,5 %	Malesian ringgit	7,7 %
Meksikon peso	13,4 %	Etelä-Korean won	6,5 %
Intian rupia	12,7 %	Chilen peso	5,8 %
Indonesian rupia	12,4 %	Venäjän rupla	5,6 %
Brasilian real	11,3 %	Hongkongin dollari	5,4 %