



Salkunhoitajan kommentti

Pitkien korkojen lasku pysähtyi elokuussa. Markkinat keskittyvät nyt arvioimaan onko inflaation kiihtyminen vain väliaikaista vai pysyvämpää muotoa. Raaka-aineiden hinnat ovat nousseet, puolijohdekomponenteista pulaa ja kuljetuskonttien hinnat pilvissä. Palkkainflaatio on sen sijaan maltillista, vaikka tietyillä aloilla onkin jo työvoimapulaa. Keskuspankit eivät ole inflaatiosta vielä huolissaan, vaan näkevät sen koronasta elpymisen aiheuttamana tilapäisenä nousuna. Joka tapauksessa arvopapereiden ostohjelmien alasajo lähestyy. USA:n keskuspankin pääjohtajan mukaan tämän ajankohta voi olla jo tänä vuonna. Euroopassa pandemian vuoksia aloitettu PEPP ostohjelman pitäisi loppua ensi vuoden maaliskuussa. Nähtäväksi jää kuinka nopeasti (tai hitaasti) ostohjelmia voidaan vähentää ja miten se vaikuttaa pitkiin korkoihin sekä muiden arvopapereiden hinnoitteluun. Monet kehittyvät maat ovat alkaneet nostaa ohjauskorkoja "etupainotteisesti" ennen USA:n kiristävää rahapolitiikkaa. Tämä on houkuttellut uusia sijoituksia sekä vahvistanut näiden maiden valuuttoja.

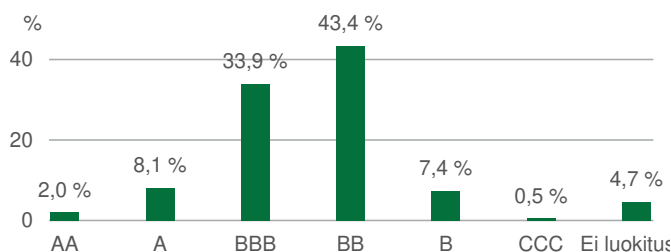
Kehittyvien maiden yritysainojen korkoerot tiukkenivat elokuussa yli 20 korkopistettä. Varsinkin aiemmin pahasti kärsineen Kiinan kiinteistösektorin lainat palautuivat elokuun aikana. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tuotto elokuussa oli +0,48 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	1,5 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	1,8 %
	Tracking error	1,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	19,3 %	Chile	6,7 %
Kiina	10,6 %	Singapore	5,1 %
Meksiko	10,1 %	Turkki	4,6 %
Muut	9,0 %	Etelä-Korea	4,5 %
Intia	8,8 %	Indonesia	3,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	151,5
Rahasto-osuuden arvo	166,4 (31.08.2021, 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 valuttariski 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	0,5 %	0,9 %
3 kk	1,0 %	1,3 %
vuoden alusta	0,7 %	0,5 %
12 kk	4,4 %	3,5 %
3 v p.a.	4,8 %	5,0 %
perustamisesta lähtien	66,4 %	101,8 %

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 %
Entel Chile Sa 4.75% 1.8.2026	1,4 %
Dbs Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,3 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,2 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,2 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,2 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,2 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	27,9 %	Energia	6,2 %
Rahoitus	27,8 %	Yhdyskuntapalvelut	4,9 %
Telekomm.	19,0 %	Valtiot	2,7 %
Ei-sykliset	10,6 %	Teknologia	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,5 vuotta
Efektiiivinen korko	2,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+