



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Joulukuu 2018

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat yhä laskuaan joulukuussa. Yleinen epävarmuus kasvuun hyytymisestä piti markkinat otteessaan, eikä joulupukkirallia markkinoilla tänä vuonna nähty. Vaikka USA:n keskuspankki nosti korkoja odotetusti vartilla 2,25%:in, niin pitkät korot laskivat yhä lisää. USA:n kymmenen vuoden korko laski jo alle 2,70%:n. FED indikoi korkojen noston jatkuvan tänä vuonna, mutta markkinat eivät enää usko lisäkoronnostoihin. USA:n koronnostojen mahdollinen taukoaminen tai loppuminen pitäisi helpottaa kehittyvien maiden talouden pitoa. Taalamääräinen rahoitus on halvempaa ja samalla taalan vahvistuspaine pienenee, mikä antaa kehittyvien maiden valuutoille tilaa vahvistua ja korkojen laskea.

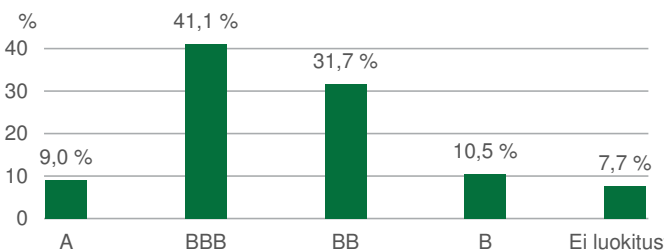
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo nousi joulukuussa +0,58 %. Yrityslainojen tuotto oli +0,77%, joten valuutoista tuottoa tuli -0,19%. Eniten joulukuussa vahvistui Meksikon peso. Koko vuoden tuotto 2018 jäi kuitenkin miinukselle ollen -1,80%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 6,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio 3,8 vuotta
Efektiivinen korko 9,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,3
Rahasto-osuuden arvo	121,99 (31.12.2018, 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 suositeltu sijoitushorisontti onkin useita vuosia.

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,6 %
3 kk	3,5 %
vuoden alusta	-1,8 %
12 kk	-1,8 %
3 v p.a.	3,7 %
perustamisesta lähtien	22,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,4 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	2,0 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,8 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,5 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,5 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,4 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,4 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,4 %

VALUUTTAJAKAUMA

Intian rupia	15,1 %	Malesian ringgit	7,4 %
Kiinan yuan	14,9 %	Chilen peso	7,4 %
Brasilian real	14,7 %	Hongkongin dollari	6,5 %
Meksikon peso	11,2 %	Etelä-Korean won	5,5 %
Indonesian rupia	11,2 %	Turkin liira	3,6 %

eQ Rahastoyhtiö Oy - Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8700, fax (09) 6817 8766, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus ei ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat kirjoitushetken tietoihin, jotka voivat tai ovat voineet muuttua. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi