



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Huhtikuu 2019

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät taalakorot pysyivät lähes ennallaan huhtikuussa. Markkinat hinnoittelevat yhä USA:n keskuspankin laskevan korkoja, vaikka loppukuun kokouksessa FED toppuutteli odotuksia korkojen laskusta todeten inflaation hidastumisen olevan väliaikaista. Mutta ainakaan korkoja ei nosteta lähiaikoina, mikä on hyvä uutinen myös kehittyville markkinoille. Yritysten tulokset ovat olleet pääosin odotusten mukaisia, eivätkä yhä avoinna olevat tullikiistat ole ainakaan vielä vaikuttaneet suuresti yritysten tuloksentelekykyyn. Kiinan odotetaan yhä jatkavan talouden elvytystä ja ratkaisu kauppakiistaan USA:n kanssa lähestyy. Sijoitusvirta kehittyvien maiden yrityslainarahastoihin pysyi positiivisena huhtikuussa.

Kehittyvien maiden yrityslainamarkkinoiden suurista maista parhaita tuottoa saatiin Brasilian ja Venäjän yrityslainamarkkinoilta. Heikoiten tuotti Argentiina, jossa heikkenevä valuutta on nostanut inflaatiota ja johtanut korkojen nousuun.

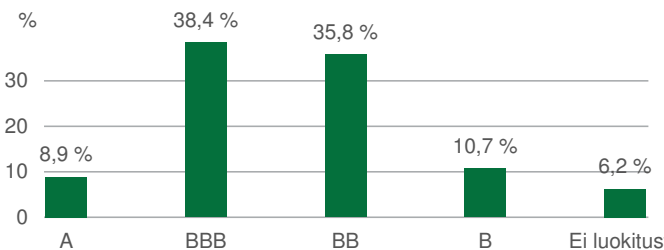
Rahaston arvo nousi huhtikuussa +0,84%. Yrityslainojen tuotto oli +0,62% ja valuutoista tuottoa tuli +0,22%. Eniten euroa vastaan vahvistui Intian rupia. Heikkoimmoin pärjäsi Turkin liira ja salkusta Turkin liirat myytiin pois huhtikuussa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 6,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisken duraatio	3,7 vuotta
Efektiiivinen korko	7,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,2
Rahasto-osuuden arvo	131,8 (30.04.2019, 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 hoitava 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	0,8 %
3 kk	3,0 %
vuoden alusta	8,0 %
12 kk	8,7 %
3 v p.a.	4,9 %
perustamisesta lähtien	31,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,4 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,9 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,4 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,4 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,4 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,4 %
CIELO SA/CIELO USA INC 3,75% 16.11.2022	1,3 %

VALUUTTAJAKAUMA

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