



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Kesäkuu 2019

Salkunhoitajan kommentti

USA:n keskuspankki kertoi odotetusti kesäkuun kokouksessaan, että talouskasvun tukemiseksi voidaan rahapolitiikkaa tarvittaessa keventää. USA:n kymmenen vuoden korko painui kahden prosentin tasolle ja markkinat hinnoittelevat ainakin kahta koronlaskua loppuvuodelle. Myös kauppasodassa otettiin aikalisä, kun kesäkuun lopun G20 -kokouksessa USA ja Kiina sopivat uusista neuvotteluista, joita ennen lisätariffeja ei aseteta puolin eikä toisin. Sentimentin parantuessa ja riskinottohalukuuden kasvaessa myös Kehittyvien maiden yrityslainat pärjäsivät erinomaisesti. Taalakorkojen lasku myös helpottaa yritysten jälleärahoitusta ja uusia velkaemissioita nähtiin useita. Parhaita tuottoa kesäkuussa saatiin Turkin ja Argentiinan yrityslainamarkkinoilta.

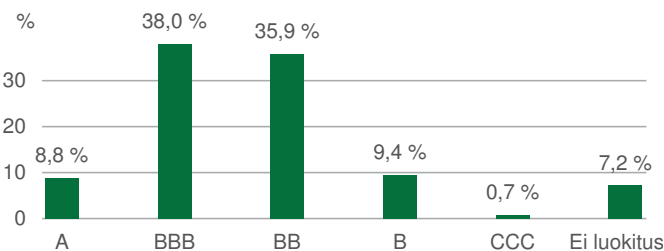
Korot laskivat ja kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot kaventuivat lähes 20 korkopistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahasto tuotto kesäkuussa oli +1,67%. Yrityslainoista tuottoa saatiin + 1,57% ja valuuttakorista 0,09%. Koko ensimmäiseltä vuosipuoliskon tuotto oli hulpeat +9,77%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 6,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio 3,8 vuotta
Efektiivinen korko 7,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,3
Rahasto-osuuden arvo	133,91 (28.06.2019, 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 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	1,7 %
3 kk	2,5 %
vuoden alusta	9,8 %
12 kk	12,6 %
3 v p.a.	3,9 %
perustamisesta lähtien	33,9 %

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 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,8 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,4 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,4 %
USD/EUR S 20.08.2019	1,4 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,4 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,4 %
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	1,3 %

VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	15,7 %	Malesian ringgit	7,6 %
Kiinan yuan	15,2 %	Hongkongin dollari	6,7 %
Intian rupia	12,0 %	Chilen peso	6,2 %
Meksikon peso	11,8 %	Etelä-Korean won	5,4 %
Indonesian rupia	11,7 %	Venäjän rupla	3,3 %