



# eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Maaliskuu 2020

## Salkunhoitajan kommentti

Koronaviruksesta muodostui sittenkin maailmanlaajuinen pandemia. Viruksen leviämisen rajoittamisessa epäonnistuttiin. Kuolleisuuden hillitsemiseksi valtiot ovat ottaneet erilaisia poikkeustoimia käyttöön aina ulkonaliikkumiskieltoon asti. Tämä pysäyttää taloudellisen toimeliaisuuden lähes täysin joksikin aikaa. Kysymys on enää siitä, kuinka kauan virus jyllää ennen kuin pystytään palaamaan takaisin normaaliin elämään. Valtiot ovat aloittaneet fiskaalielvytyksen ympäri maailman. Kuluttajille ja yrityksille annetaan tukea, jotta pahimman kuopan yli selvitäisiin mahdollisimman pienin vaurioin. Kehittyvien maiden osalta kriisi osuu pahiten raaka-aineiden tuottajamaihin hintojen alentuessa. Öljyn hinta on alimmillaan lähes 20:een vuoteen, eikä muidenkaan raaka-aineiden hinnoissa ole hurraamista tuottajan kannalta.

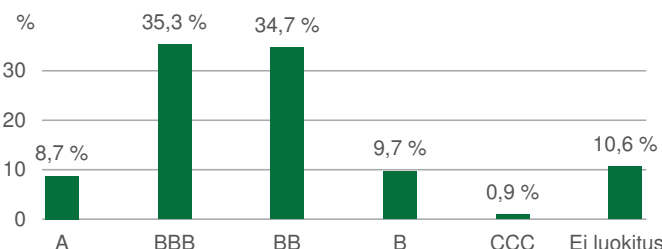
Korkomarkkinat olivat melkoisessa myllerryksessä maaliskuussa. Sijoittajat haalivat paniikissa käteistä ja myivät korkosijoituksia kilvan pois. Yrityslainojen hinnat laskivat rajusti kautta maailman ja likviditeetti hävisi. Lopulta keskuspankit riensivät apuun laskemalla korkoja ja aloittamalla uusia arvopapereiden osto-ohjelmia. Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot levenivät maaliskuussa yli 280 korkopistettä, mikä lienee yhden kuukauden ennätys. Rahaston tuotto maaliskuussa oli -17,9 %. Yrityslainojen tuotto oli -11,6 % ja valuuttojen -6,3 %. Salkun valuutoista eniten heikentyivät Meksikon peso ja Indonesian rupia.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 10,5 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,7 vuotta
Efektiiivinen korko	11,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,8
Rahasto-osuuden arvo	113,9 (31.03.2020, 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	-17,9 %
3 kk	-18,9 %
vuoden alusta	-18,9 %
12 kk	-12,9 %
3 v p.a.	-4,5 %
perustamisesta lähtien	13,9 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,1 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,7 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,7 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,5 %
Ppf Arena 1 Bv 3,125% 27.3.2026	1,4 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,4 %
USD/EUR S 24.04.2020	1,4 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,3 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,3 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,3 %

## VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	14,6 %	Venäjän rupla	8,5 %
Brasilian real	14,0 %	Malesian ringgit	8,5 %
Meksikon peso	13,8 %	Turkin liira	7,9 %
Intian rupia	13,3 %	Chilen peso	6,9 %
Indonesian rupia	12,2 %	Hongkongin dollari	4,8 %

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