

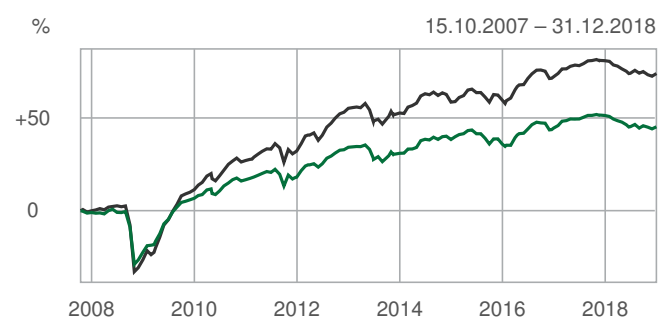


## Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat yhä laskuaan joulukuussa. Yleinen epävarmuus kasvun 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 taloudenpitoa. Taalamääräinen rahoitus on entistä halvempaa ja samalla taalan vahvistumispaine pienenee, mikä antaa kehittyvien maiden valuutoille tilaa vahvistua ja korkojen laskea.

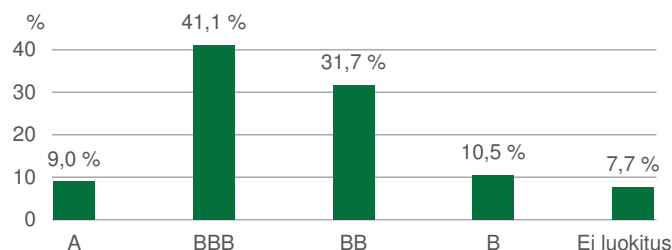
Kehittyvien maiden yrityslainat tuottivat mukavasti joulukuussa eli +0,77%. Tuotto tuli korkojen laskusta, sillä marginaalit levenivät lähes 20 korpokistettä. Koko vuoden tuotto 2018 jäi negatiiviseksi ollen -4,04%.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



|   |         |                                   |       |
|---|---------|-----------------------------------|-------|
| — | Rahasto | Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi | 1,7 % |
| — | Indeksi | Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi | 1,7 % |
|   |         | Tracking error                    | 0,8 % |

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

|          |        |             |       |
|----------|--------|-------------|-------|
| Brasilia | 18,5 % | Turkki      | 6,4 % |
| Kiina    | 14,6 % | Etelä-Korea | 4,8 % |
| Meksiko  | 9,9 %  | Singapore   | 4,8 % |
| Muut     | 9,5 %  | Indonesia   | 4,5 % |
| Intia    | 8,5 %  | Chile       | 3,5 % |

## PERUSTIEDOT

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur          | 92,3  |
| Rahasto-osuuden arvo             | 145,22 (31.12.2018, 1 K)                              |
| Salkunhoitaja                    | Jyri Tanskanen  |
| Vertailuindeksi                  | BofA Merrill Lynch 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 valuutta riski suojataan euroihin.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä kehittyvien markkinoiden yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainasijoitusten rinnalla. Rahaston suosittu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

## TUOTTOKEHITYS

|                        | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk                   | 0,8 %   | 0,8 %   |
| 3 kk                   | -0,4 %  | -0,6 %  |
| vuoden alusta          | -4,0 %  | -3,8 %  |
| 12 kk                  | -4,0 %  | -3,8 %  |
| 3 v p.a.               | 2,2 %   | 2,9 %   |
| perustamisesta lähtien | 45,2 %  | 74,0 %  |

## 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 % |

## TOIMIALAJAKAUMA

|           |        |                    |        |
|-----------|--------|--------------------|--------|
| Rahoitus  | 29,1 % | Ei-sykliset        | 10,0 % |
| Sykliset  | 22,4 % | Yhdyskuntapalvelut | 7,5 %  |
| Telekomm. | 16,7 % | Valtiot            | 1,6 %  |
| Energia   | 11,8 % | Teknologia         | 0,9 %  |

## RISKITUNNUSLUVUT

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Korkorisikin duraatio         | 4,0 vuotta |
| Efekttiivinen korko           | 3,2 %      |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BB+        |