



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Toukokuu 2018

Salkunhoitajan kommentti

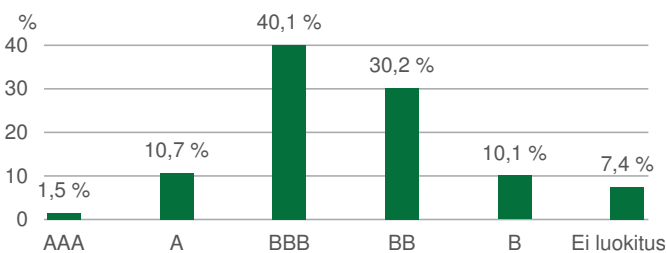
Toukokuu ei tuonut helpotusta kehittyvien maiden lainamarkkinoille. Ensinnäkin nousi Argentiina, jossa keskuspankki nosti korkoja 40 %:iin estääkseen valuutan heikkenemisen. Argentiinan korot nousivat voimakkaasti ja korkoerot levisivät samalla muissa lattareissa. Brasiliassa hämmennystä aiheutti rekkamiesten lakko. Euraasiassa Turkki joutui nostamaan korkoja valuutan heikennettyä voimakkaasti alkuvuonna. Toukokuun lopulla tilannetta sekoitti vielä Italian sekava poliittinen tilanne ja Italian valtionlainojen korkojen nousu, vaikkei tällä suoraa vaikutuksia kehittyviin maihin olekaan. Sijoittajilla oli liian monta luuta kaluttavana yhtä aikaa ja yrityslainojen hinnat laskivat.

Taalakorot laskivat toukokuussa yleisen epävarmuuden lisääntyessä, mutta samaan aikaan kehittyvien maiden korkoerot levenivät yli 30 korpistettua. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo kuitenkin nousi toukokuussa +0,13 %. Vaikka yrityslainojen tuotto oli -0,94%, niin euroa vastaan vahvistuneet aasian valuutat tuottivat mukavasti ja kuukausituotto oli positiivinen.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Intian rupia	17,8 %	Chilen peso	7,4 %
Kiinan yuan	17,4 %	Hongkongin dollari	7,2 %
Brasilian real	14,9 %	Malesian ringgit	7,0 %
Meksikon peso	11,9 %	Etelä-Korean won	5,2 %
Indonesian rupia	10,6 %	Turkin liira	3,9 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,2
Rahasto-osuuden arvo	121,36 (31.05.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	21.3.2012
ISIN-koodi	FI4000041447 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMLCK 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	0,1 %
3 kk	-1,5 %
vuoden alusta	-2,3 %
12 kk	-4,2 %
3 v p.a.	0,1 %
perustamisesta lähtien	21,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,6 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,6 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,6 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,6 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,6 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,6 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,5 %
Temasek Financial I Ltd 2.375 % 23.01.2023	1,5 %
Cemex Sab De Cv 2.75 % 05.12.2024	1,3 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	9,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+