



eQ Kehittyvät Markkinat

Yrityslaina Paikallisvaluutta

Kesäkuu 2018

Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa Yhdysvaltojen ja muun maailman välinen kauppakiista eskaloitui, kun Yhdysvallat ilmoitti lisätulleista kiinalaisille tuotteille sekä päätti ottaa mm. eurooppalaisille terästuotteille tullit käyttöön. Sekä Kiina että Eurooppa ilmoittivat vastatulleista ajaen tilanteen lähemmäs täysimääräistä kauppasotaa. Tämä hermostutti markkinoita ja johti varoivaisuuden lisääntymiseen. Yuan heikkeni kesäkuussa voimakkaasti Kiinan ollessa yhä Trumpin tullipolitiikan pääkohde.

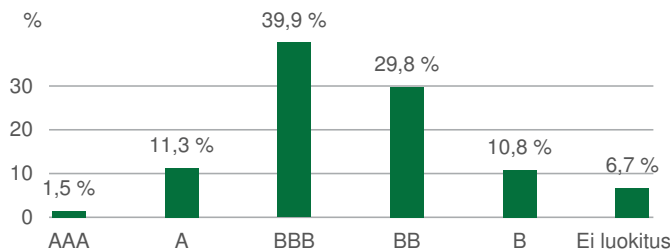
Kesäkuussa pidettiin myös mielenkiintoisia vaaleja. Turkissa Erdogan varmistui odotetusti voittajaksi. Kolumbiassa presidentiksi valittiin markkinamyönteinen ehdokas Duque. Meksikossa sen sijaan presidentiksi valittiin vasemmiston ehdokas Obrador, joten valta vaihtui Meksikossa oikealta vasemmalle. Obradorin valinta ei ollut yllätys markkinoille, mutta jää nähtäväksi, miten uusia presidentti suhtautuu USA:han ja miten nopeasti Pohjois-Amerikan vapaakauppasopimus saadaan neuvoteltua uusiksi. Kauppahuolien myötä kehittyvien maiden korkoerot levenivät kesäkuussa kymmenisen korkopistettä. Rahaston arvo laski kesäkuussa 2,0%. Yrityslainojen tuotto oli -0,7%, ja valuutoista tuli tappiota 1,3%. Eniten heikentyi euroa vastaan Brasilian real, kun taas Turkin liira vahvistui Erdoganin uudelleenvallinnan jälkeen.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiiliteetti, 1 vuosi 6,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Intian rupia	15,9 %	Hongkongin dollari	6,5 %
Kiinan yuan	15,2 %	Chilen peso	6,5 %
Brasilian real	15,2 %	Malesian ringgit	6,3 %
Meksikon peso	11,0 %	Etelä-Korean won	4,6 %
Indonesian rupia	9,3 %	Turkin liira	3,5 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,2
Rahasto-osuuden arvo	118,95 (29.06.2018, 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	-2,0 %
3 kk	-2,4 %
vuoden alusta	-4,2 %
12 kk	-5,0 %
3 v p.a.	0,4 %
perustamisesta lähtien	19,0 %

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	1,7 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,7 %
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	1,6 %
Temasek Financial I Ltd 2.375 % 23.01.2023	1,5 %
Cemex Sab De Cv 2.75 % 05.12.2024	1,4 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,9 vuotta
Efektiiivinen korko	9,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

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