



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien maiden lainamarkkinoita heiluttivat huoli nousevista koroista, negatiivisista sijoitusvirroista sekä valuuttojen heikkenemisestä. Suurimmassa paineessa olivat Argentiina ja Turkki. Argentiina pyysi IMF:ää nopeuttamaan \$ 50 miljardin tukipaketin maksamista, jotta ulkomaisten sijoittajien pelkoa maksukyvyistä saadaan hillittyä. Argentiinan keskuspankki nosti ohjauksen jo 60 prosenttiin valuuttapaon hillitsemiseksi. Myös Turkin liira heikkeni voimakkaasti, kun USA nosti tuontitulleja Turkin teräs- ja alumiinituonnille. Turkin keskuspankki on reagoinut valuutan heikkenemiseen liian hitaasti, eikä Ergodan halua taipua USA:n painostuksen edessä, vaan kääntää katseet kohti itää apua saadakseen. Tämä on mielenkiintoista, sillä Turkki on Naton jäsen ja varsin tärkeä kumppani Lähi-idän ja Euroopan välissä.

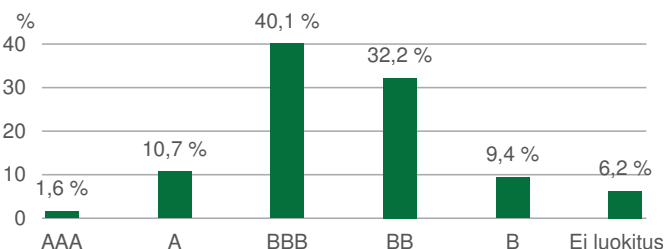
USA:n ja Kiinan välisessä kauppakiistassa neuvottelut eivät ole johtaneet tulokseen ja Trump haluaa Kiinan \$ 200 miljardin tuonnille lisätariffit voimaan mahdollisimman pian. Positiivisia uutisia saatiin sen sijaan Meksikosta, joka sai USA:n kanssa neuvoteltua uuden kauppasopimuksen. Kauppakiista- ja valuuttahuolien myötä kehittyvien maiden korkoerot levenivät elokuussa yli 30 korkopistettä. Rahaston arvo laski elokuussa -4,26 %. Yrityslainojen tuotto oli -1,35%, ja valuuttojen -2,91%. Eniten heikentyi euroa vastaan Turkin liira.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 6,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,9 vuotta
Efektiivinen korko	10,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,1
Rahasto-osuuden arvo	115,42 (31.08.2018, 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 hoitava 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	-4,3 %
3 kk	-4,9 %
vuoden alusta	-7,1 %
12 kk	-8,1 %
3 v p.a.	1,9 %
perustamisesta lähtien	15,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,7 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,7 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,7 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,7 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,7 %
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	1,6 %
Cemex Sab De Cv 2.75 % 05.12.2024	1,4 %

VALUUTTAJAKAUMA

Intian rupia	16,2 %	Hongkongin dollari	6,8 %
Kiinan yuan	15,5 %	Malesian ringgit	6,5 %
Brasilian real	15,0 %	Chilen peso	6,5 %
Meksikon peso	12,0 %	Etelä-Korean won	4,8 %
Indonesian rupia	9,5 %	Turkin liira	2,6 %