



# eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Syyskuu 2018

## Salkunhoitajan kommentti

USA asetti syyskuussa Kiinan \$ 200 miljardin tuonnille 10%:n tullit. Tullimaksut nousevat 25%:iin tammikuussa, ellei Kiinan kanssa saada neuvoteltua uutta dilliä. Kiina asetti samantien USA:n tuonnille vastatulleja. Neuvottelut ovat pattitilanteessa, sillä kiinalaiset eivät halua neuvotella uhan alla. Kauppasotarintamalta saatiin myös positiivisia uutisia. USA sai neuvoteltua uudistetun kauppasopimuksen Meksikon ja Kanadan sekä Etelä-Korean kanssa. Tämä antaa toivoa siitä, että jossain vaiheessa myös Kiinan kanssa päästään takaisin neuvottelupöytään.

Turkin keskuspankki yllätti markkinat nostamalla ohjaukorkoa 24 %:iin. Markkinoiden odotuksia suuremmalla nostolla Turkin keskuspankki osoitti itsenäisyytään, sillä Turkin presidentti Erdogan oli vaatinut korkojen laskua vain muutamaa tunti ennen kokousta. Päätöksen jälkeen Turkin liira vahvistui ja korot laskivat. Turkki esitteli myös uuden kolmen vuoden mittaisen talousohjelman, jonka pääkohdat ovat inflaation hillitseminen, vaihtotaseen alijäämän supistaminen ja pankkien taseiden vahvistaminen.

Positiiviset uutiset painoivat vaakakupissa negatiivisia enemmän ja kehittyvien maiden korkoerot kaventuivat syyskuussa lähes 30 korpokistettä. Rahaston arvo nousi +2,15 %. Yrityslainojen tuotto oli 0,88%, ja valuuttojen tuotto +1,27%. Eniten vahvistui Turkin liira.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,2
Rahasto-osuuden arvo	117,91 (28.09.2018, 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	2,2 %
3 kk	-0,9 %
vuoden alusta	-5,1 %
12 kk	-5,9 %
3 v p.a.	3,8 %
perustamisesta lähtien	17,9 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,3 %
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	1,7 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,7 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,7 %
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	1,5 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,3 %

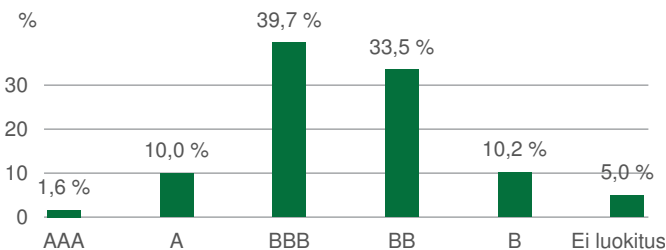
## VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	14,9 %	Hongkongin dollari	6,5 %
Intian rupia	14,7 %	Chilen peso	6,4 %
Brasilian real	14,5 %	Malesian ringgit	6,1 %
Meksikon peso	11,8 %	Etelä-Korean won	4,6 %
Indonesian rupia	8,8 %	Turkin liira	2,8 %

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,9 vuotta
Efekttiivinen korko	9,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+