



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Toukokuu 2019

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa kauppasota kiihtyi taas, kun Yhdysvallat asetti uusia tulleja Kiinalle vauhdittaakseen kauppasopimusneuvotteluja. USA asetti myös kiinalaisen teknologiayhtiön Huawei:n mustalle listalle.

Uhkailu ei auttanut ainakaan vielä, ja Kiinan ja USA kauppaneuvottelut ovat yhä jumissa. Loppukuusta USA asetti myös Meksikolle tulleja maahanmuuton hillitsemiseksi, vaikka uusi kauppasopimus on jo aikaisemmin tehty. Pitkittynyt epävarmuus heikensi sentimenttiä ja talusindikaattorit olivat pääsääntöisesti pehmeitä. Pitkät taalakorot laskivat noin 30 korkopistettä ja syyskuulle hinnoitellaan USA:n keskuspankin varmaa koronlaskua.

Pitkien korkojen lasku riitti kompensoimaan yrityslainojen marginaalien levenemisen. Suurista maista parhaiten tuottivat Etelä-Korea ja hieman yllättäen Hong Kong ja Kiina. Meksikosta ja Turkista tuli negatiivista tuottoa. Rahaston arvo laski toukokuussa -0,67%. Yrityslainojen tuotto oli +0,17%, joten valuutoista tuli tappiota -0,84%. Eniten euroa vastaan heikentyi Meksikon peso ja Kiinan yuan.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,0
Rahasto-osuuden arvo	131,71 (31.05.2019, 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	-0,1 %
3 kk	2,0 %
vuoden alusta	8,0 %
12 kk	8,5 %
3 v p.a.	5,0 %
perustamisesta lähtien	31,7 %

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 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	2,0 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,9 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,5 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,4 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,4 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,4 %
CIELO SA/CIELO USA INC 3,75% 16.11.2022	1,4 %
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	1,3 %

VALUUTTAJAKAUMA

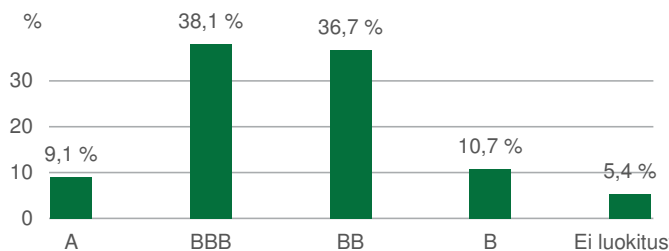
Brasilian real	16,7 %	Malesian ringgit	8,1 %
Kiinan yuan	16,4 %	Hongkongin dollari	7,3 %
Intian rupia	12,9 %	Chilen peso	6,5 %
Meksikon peso	12,5 %	Etelä-Korean won	5,8 %
Indonesian rupia	12,5 %	Venäjän rupla	3,4 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi 6,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,9 vuotta
Efektiiivinen korko	8,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+