



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Heinäkuu 2019

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot laskivat heinäkuussa Euroopassa ennätysalhaisille tasoille talouskasvun ja inflaation hidastuessa, Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppasodan voimistuessa, Iso-Britannian sopimuksettomana EU-eron riskin kasvaessa sekä keskuspankkien muuttaessa rahapolitiikkaansa jälleen elvyttävämmäksi. Yhdysvalloissa pitkät korot eivät laskeneet vaan lyhyemmässä päässä jopa nousivat Yhdysvaltojen keskuspankin ollessa korkokokouksessaan odotuksia haukkamaisempi. Tämän seurauksena Yhdysvaltojen korkokäyrä loiveni selvästi. Huonontuneista talousnäkymistä huolimatta kehittyvien markkinoiden yrityslainojen korkoerot kaventuivat selvästi länsimarkkinoiden yrityslainojen perässä.

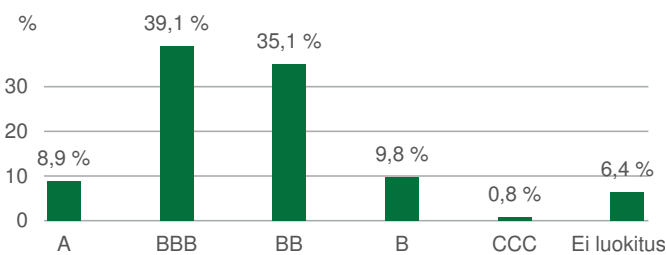
Rahaston arvo nousi heinäkuussa 3,4 prosentilla korkoerojen kaventumisen ja erityisesti euron selvän heikkenemisen seurauksena. Valuuttaliike selittää noin 2,9 prosenttiyksikköä ja yrityslainojen tuotto noin 0,5 prosenttiyksikköä rahaston tuotosta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi 6,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,5 vuotta
Efektiivinen korko	8,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,5
Rahasto-osuuden arvo	138,51 (31.07.2019, 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 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	3,4 %
3 kk	5,1 %
vuoden alusta	13,5 %
12 kk	14,9 %
3 v p.a.	4,7 %
perustamisesta lähtien	38,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,4 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	2,0 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,9 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,9 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,5 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,4 %
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 %
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	1,3 %

VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	15,5 %	Malesian ringgit	7,4 %
Kiinan yuan	14,7 %	Hongkongin dollari	6,5 %
Intian rupia	11,7 %	Chilen peso	5,8 %
Meksikon peso	11,6 %	Turkin liira	5,3 %
Indonesian rupia	11,5 %	Etelä-Korean won	5,1 %