



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Marraskuu 2019

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät taalakorot nousivat marraskuussa. USA:n keskuspankin koronlaskut ovat nyt tältä erää tehty ja jatko on riippuvaista tulevasta talousdatasta. Ainakin toistaiseksi taantuman huolet ovat vähentyneet, korkokäyrä hieman jyrkentynyt ja USA:n osakemarkkinat tahkoavat uusia ennätyksiä. Myös USA:n ja Kiinan kauppaneuvotteluista saatiin myönteisiä kommentteja, vaikkei varsinaisia tuloksia nähty. Parantunut sentimentti näkyi myös kehittyvien maiden yrityslainoissa, joiden marginaalit tiukentuivat riskittömien korkojen noustessa. Pitkästä aikaa näimme myös useampia uusia yrityslainojen liikkeeseenlaskuja latinalaisesta Amerikasta, lähinnä Brasiliasta ja Meksikosta. Brasiliassa kotimainen lainamarkkina toimii jo niin hyvin, että yrityksillä on valinnanmahdollisuus kotimaisen ja kansainvälisen rahoituksen välillä, mikä on vähentänyt tarvetta ulkomaiselle lainarahalle.

Marraskuussa riskittömät taalakorot nousivat kymmenisen korkopistettä ja kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot vastaavasti tiukentuivat kymmenisen korkopistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston tuotto oli -0,46%. Yrityslainojen tuotto oli -0,03%, mutta valuutoista tuli tappiota -0,43%. Salkun valuutoista eniten heikentyi Chilen peso.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,4
Rahasto-osuuden arvo	138,15 (29.11.2019, 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	-0,5 %
3 kk	2,0 %
vuoden alusta	13,2 %
12 kk	13,9 %
3 v p.a.	4,6 %
perustamisesta lähtien	38,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,3 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,8 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,4 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,4 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,4 %
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1,4 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,3 %
Arcelik AS 5 % 03.04.2023	1,3 %

VALUUTTAJAKAUMA

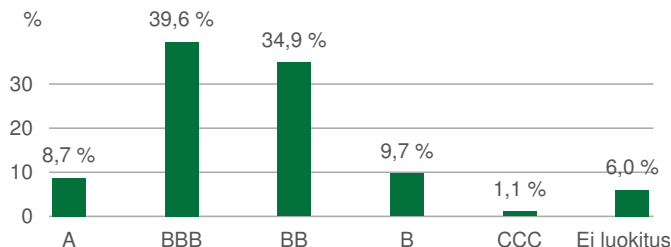
Kiinan yuan	14,9 %	Malesian ringgit	7,5 %
Brasilian real	14,2 %	Hongkongin dollari	6,7 %
Indonesian rupia	11,8 %	Etelä-Korean won	5,4 %
Meksikon peso	11,6 %	Turkin liira	5,3 %
Intian rupia	11,6 %	Chilen peso	4,9 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 5,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,8 vuotta
Efektiiivinen korko	7,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

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