



Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli markkinoilla kaksijakoinen. Kuun alussa pelättiin USA:n talouden ylikuumenemista. Pitkien korkojen nousu pelästytti osakemarkkinat ja keväällä alkanut osakemarkkinoiden nousuputki katkesi kymmenen prosentin korjausliikkeeseen. Samalla markkinapuhe kääntyi siihen suuntaan, että odotukset USA:n ensi vuoden talouskasvusta ovat liian optimistisia, varsinkin jos kauppasota Kiinan kanssa yltyy.

Myös kehittyvillä markkinoilla oli mielenkiintoinen kuukausi. Brasiliassa oikeiston ehdokas ja markkinoiden suosikki Bolsonaro voitti presidentinvaalit. Brasilian pörssi nousi, valuutta vahvistui ja yrityslainojen korkoerot kaventuivat. Meksikossa menttiin toiseen suuntaan, kun uusi vasemmistopresidentti peruutti Meksiko Cityn uuden lentokentän jo alkaneet rakennustyöt. Epävarmuus valtion kanssa sovittujen sopimusten noudattamisesta lisääntyi ja yrityslainojen korkoerot levenivät. Turkissa vapautettiin kotiaarestissa ollut amerikkalaispastori. Tämä oli tärkeä askel suhteiden normalisoinnissa USA:n kanssa. USA peruikin kiistan takia asetettuja pakotteita ja Turkin liira vahvistui merkittävästi samalla kun Turkin korot laskivat. Kehittyvien maiden korkoerot leventyivät lokakuussa 20 korkopistettä, vaikkakin Brasilian ja Turkin korkoerot kaventuivat. Rahaston arvo laski lokakuussa -0,52 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	99,2
Rahasto-osuuden arvo	145,02 (31.10.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	BofA Merrill Lynch EM Corporate Plus Index EUR Hedged
Aloituspäivä	15.10.2007
ISIN-koodi	FI0008812540 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMCBK FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade - että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Sijoituksia tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuutta riski suojataan euroihin.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä kehittyvien markkinoiden yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainasijoitusten rinnalla. Rahaston suosittu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,5 %	-1,0 %
3 kk	-1,0 %	-1,4 %
vuoden alusta	-4,2 %	-4,2 %
12 kk	-4,5 %	-4,5 %
3 v p.a.	1,5 %	2,1 %
perustamisesta lähtien	45,0 %	73,3 %

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	1,8 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,8 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,8 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,8 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,7 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,7 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,4 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,3 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,3 %

MAAJAKAUMA

Brasilia	17,3 %	Turkki	5,9 %
Kiina	13,7 %	Singapore	5,3 %
Intia	11,8 %	Etelä-Korea	4,5 %
Meksiko	10,2 %	Indonesia	4,2 %
Muut	8,1 %	Hongkong	3,9 %

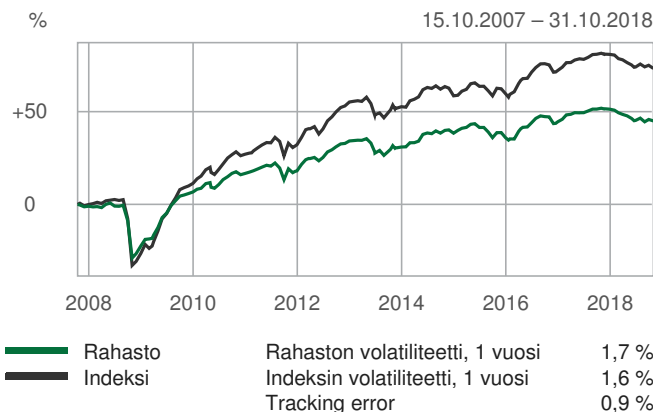
RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	3,3 %

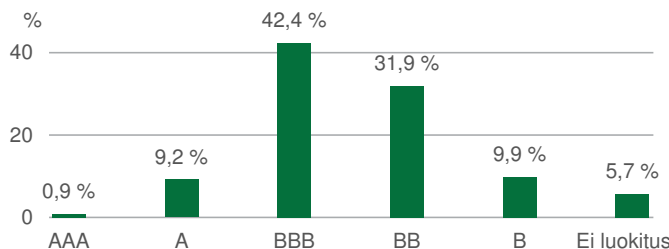
Keskimaarainen luottoluokitus

BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	28,3 %	Ei-sykliset	9,2 %
Sykliset	21,1 %	Yhdyskuntapalvelut	7,4 %
Telekomm.	17,2 %	Teknologia	1,5 %
Energia	13,9 %	Valtiot	1,4 %