



Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa kuulimme kyyhkymäisiä keskuspankkeja. EKP alensi Euroopan tämän vuoden kasvuennustetta, lupasi pitää ohjauksen ennallaan ja tarjota pankeille kahden vuoden mittaista rahoitusta nolllakorolla. Myös USA:n keskuspankin koronnosto tänä vuonna näyttää yhä epätodennäköisemmältä. FED kertoi lopettavansa taseen pienentämisen syyskuussa ja alkaa taas sijoittaa taseen erääntyvät lainat täysimääräisinä markkinoille. Markkinat hinnoittelevatkin FED:in laskevan ohjaukorkoa loppuvuodesta. Tämä on kehittyville maille hyvä uutinen, sillä se tietää halvempaa taalamääräistä rahoitusta.

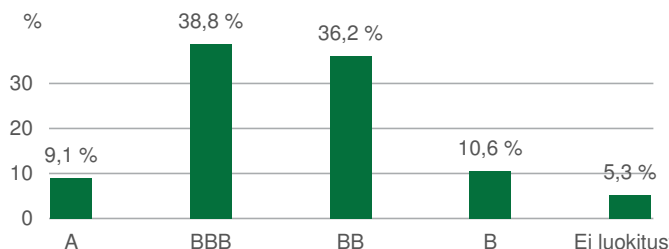
Kiinan aloittama elvytys näyttää myös toimivan ja ainakin talousindikaattorit näyttävät piristymistä Kiinassa. Myös tullikiistaan uskotaan löytyvän ratkaisu lähiaikoina. Vire onkin ollut hyvä kehittyvien maiden lainamarkkinoilla maaliskuussa. Suurin särö löytyy Turkista, jossa Erdogan uhkaili paikallisvaalien alla ulkomaisia pankkeja liian pessimistisistä valuuttanäkemyksistä Turkin liiran suhteen. Uhkailu kääntyi itseään vastaan, sillä turkkilaiset lainat halpenivat ja valuutta heikkeni. Rahaston tuotto oli maaliskuussa +0,73%. Tuotto tuli lähes kokonaan pitkien korkojen laskusta. Vuoden ensimmäisen neljänneksen tuotto oli +3,65%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,8 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,7 %
	Tracking error	0,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	19,0 %	Turkki	6,5 %
Kiina	14,7 %	Etelä-Korea	4,9 %
Meksiko	10,6 %	Singapore	4,8 %
Intia	8,2 %	Indonesia	4,6 %
Muut	7,4 %	Chile	3,9 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	95,4
Rahasto-osuuden arvo	150,52 (29.03.2019, 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 yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainasijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,7 %	1,3 %
3 kk	3,7 %	4,3 %
vuoden alusta	3,7 %	4,3 %
12 kk	1,3 %	1,9 %
3 v p.a.	2,6 %	3,2 %
perustamisesta lähtien	50,5 %	81,4 %

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 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,9 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,4 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,4 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	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 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	28,7 %	Ei-sykliset	9,9 %
Sykliset	23,5 %	Yhdyskuntapalvelut	7,7 %
Telekomm.	16,9 %	Valtiot	1,5 %
Energia	10,9 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,9 vuotta
Efektiiivinen korko	2,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+