



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät taalakorot pysyivät lähes ennallaan huhtikuussa. Markkinat hinnoittelevat yhä USA:n keskuspankin laskevan korkoja, vaikka loppukuun kokouksessa FED toppuutteli odotuksia korkojen laskusta todeten inflaation hidastumisen olevan väliaikaista. Mutta ainakaan korkoja ei nosteta lähiaikoina, mikä on hyvä uutinen myös kehittyville markkinoille. Yritysten tulokset ovat olleet pääosin odotusten mukaisia, eivätkä yhä avoinna olevat tullikiistat ole ainakaan vielä vaikuttaneet suuresti yritysten tuloksenteokkykyyn. Kiinan odotetaan yhä jatkavan talouden elvytystä ja ratkaisu kauppakiistaan USA:n kanssa lähestyy. Sijoitusvirta kehittyvien maiden yrityslainarahastoihin pysyi positiivisena huhtikuussa.

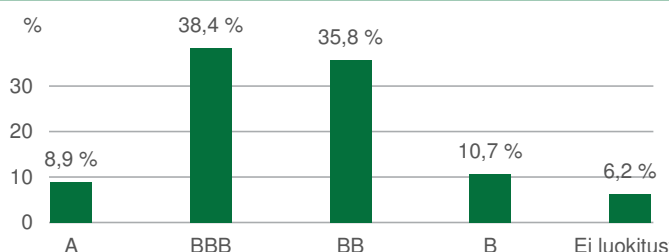
Kehittyvien maiden yrityslainamarkkinoiden suurista maista parhaita tuottoa saatiin Brasilian ja Venäjän yrityslainamarkkinoilta. Heikoiten tuotti Argentiina, jossa heikkenevä valuutta on nostanut inflaatiota ja johtanut korkojen nousuun. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tuotto oli huhtikuussa +0,62%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	18,7 %	Turkki	6,4 %
Kiina	14,5 %	Etelä-Korea	4,8 %
Meksiko	10,5 %	Singapore	4,7 %
Muut	8,2 %	Indonesia	4,5 %
Intia	8,1 %	Chile	4,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	97,4
Rahasto-osuuden arvo	151,46 (30.04.2019, 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 yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoitukseen liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainasijoitusten rinnalla. Rahaston suosittu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,6 %	0,4 %
3 kk	2,1 %	2,5 %
vuoden alusta	4,3 %	4,7 %
12 kk	2,5 %	3,2 %
3 v p.a.	2,3 %	2,8 %
perustamisesta lähtien	51,5 %	82,1 %

KYMMENTEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,4 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,9 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,4 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	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	1,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	28,6 %	Ei-sykliset	10,0 %
Sykliset	23,7 %	Yhdyskuntapalvelut	7,6 %
Telekomm.	16,9 %	Valtiot	1,5 %
Energia	10,8 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,8 vuotta
Efektiivinen korko	2,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+