



# eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Marraskuu 2018

## Salkunhoitajan kommentti

Pelko globaalin kasvun hyytymisestä jäyti korkomarkkinoita marraskuussa. Kauppasodan mahdollinen laajentuminen, Brexit-sopimuksen läpimenon epävarmuus ja Italian yhä auki oleva ensi vuoden budjetti saivat sijoittajat karttamaan yrityslainoja ja sijoittamaan riskittömiin valtionlainoihin. USA:n 10 vuoden korko painui takaisin alle kolmen prosentin. Tätä edesauttoi myös FEDin pääjohtajan Powellin puhe, jossa hän totesi korkotason olevan lähellä neutraalia. Nyt markkinat seuraavat tarkasti, ettei USA:n korkokäyrä vaan invertoidu, sillä laskeva korkokäyrä on ennustanut erittäin hyvin seuraavan taantuman olevan kulman takana. Toisaalta USA:n koronnostojen mahdollinen taukoaminen ensi vuonna pitäisi helpottaa kehittyvien maiden talouden pitoa. Taalamääräinen rahoitus on halvempaa ja taalan vahvistuspaine pienenee, mikä antaa kehittyvien maiden valuutoille tilaa vahvistua.

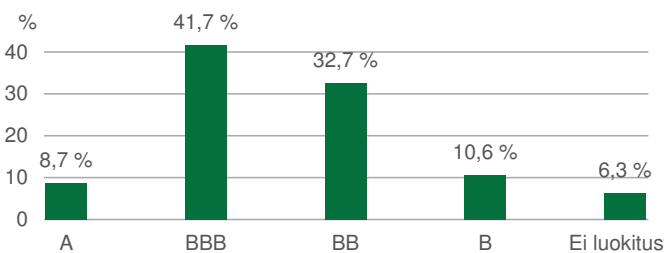
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo nousi marraskuussa +1,48 %. Yrityslainojen tuotto oli -0,63% mutta valuutoista saatiin tuottoa +2,11%. Eniten vahvistuivat Indonesian ja Intian rupiat.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 6,4 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,7 vuotta
Efektiiivinen korko	9,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,7
Rahasto-osuuden arvo	121,28 (30.11.2018, 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	1,5 %
3 kk	5,1 %
vuoden alusta	-2,4 %
12 kk	-2,5 %
3 v p.a.	1,6 %
perustamisesta lähtien	21,3 %

## KYMMENEN 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 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,8 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,5 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,4 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,4 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,4 %

## VALUUTTAJAKAUMA

Intian rupia	15,9 %	Hongkongin dollari	7,2 %
Brasilian real	15,9 %	Chilen peso	7,0 %
Kiinan yuan	15,0 %	Malesian ringgit	6,7 %
Meksikon peso	11,7 %	Etelä-Korean won	5,0 %
Indonesian rupia	10,3 %	Turkin liira	3,3 %