



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Tammikuu 2019

Salkunhoitajan kommentti

Taalakorkojen nousu on tyssännyt. Myös USA:n keskuspankki vahvisti asian tammikuun kokouksessaan. FED pitää ohjauksennoistoissa nyt taukoa ja taseen pienentämisen vauhtiakin mietitään uudelleen. Talouskasvu on hidastunut ja inflaatio-odotukset pysyneet yhä maltillisina. Tullineuvottelujen pitkittyminen Kiinan kanssa on lisännyt epävarmuutta. Kehittyvien maiden lainamarkkinat hyötyvät taalakorkojen laskusta. Taalamääräinen rahoitus on aikaisempaa halvempaa ja USA:n valtionlainoja parempi tuotto-odotus houkuttelee sijoittajia. Samalla myös heikentymispaine kehittyvien maiden valuuttoja kohtaan on poistunut ja valuutat ovatkin pääsääntöisesti vahvistuneet alkuvuoden aikana.

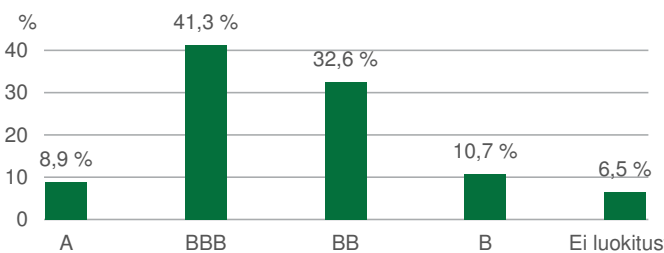
Tämä kaikki näkyi positiivisena tuottona eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahastossa, jonka arvo nousi tammikuussa peräti +4,85 %. Yrityslainojen tuotto oli +2,19%, ja valuutoista tuottoa tuli +2,39%. Eniten euroa vastaan vahvistuivat Chilen peso, Brasilian real ja Venäjän rupla, kaikki yli viisi prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 6,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,5 vuotta
Efektiivinen korko	9,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,0
Rahasto-osuuden arvo	127,9 (31.01.2019, 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 hoitava 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	4,9 %
3 kk	7,0 %
vuoden alusta	4,9 %
12 kk	4,0 %
3 v p.a.	5,7 %
perustamisesta lähtien	27,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,5 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	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 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,5 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,4 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,4 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,4 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,4 %

VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	16,8 %	Malesian ringgit	8,1 %
Kiinan yuan	13,7 %	Hongkongin dollari	7,0 %
Meksikon peso	12,5 %	Chilen peso	6,7 %
Indonesian rupia	12,5 %	Etelä-Korean won	5,9 %
Intian rupia	12,3 %	Turkin liira	4,1 %

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 tulevastakaan. 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