



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Lokakuu 2019

Salkunhoitajan kommentti

USA:n keskuspankki alensi myös lokakuussa korkoa 25 korkopistettä, mutta ilmoitti samalla tänä vuonna tehtyjen kolmen koronlaskun toistaiseksi riittävän. Jatko on riippuvaista talouden tulevasta kehityksestä. Korkoja ei kuitenkaan nosteta ennen kuin on selvät merkit siitä, että inflaatio kasvaa lähelle keskuspankin tavoitetta. Talouden suurimpana uhkana keskuspankki näkee kauppapolitiikan riskit. Yksityinen kulutus ja työllisyys ovat yhä mallillaan. USA:n innoittamina ohjauskorkoja lokakuussa laskivat kehittyvistä maista mm. Indonesia, Turkki ja Chile. Kehittyvien maiden osalta korkojen laskun lisäksi positiivista virettä yllä pitivät USA:n ja Kiinan hyvin etenevät kauppaneuvottelut. Marraskuun puolivälissä odotetaan ensimmäisen sopimusvaiheen allekirjoitusta. Tämä olisi merkittävä edistysaskel pitkäksi venyneen kauppakiistan ratkaisemiseksi.

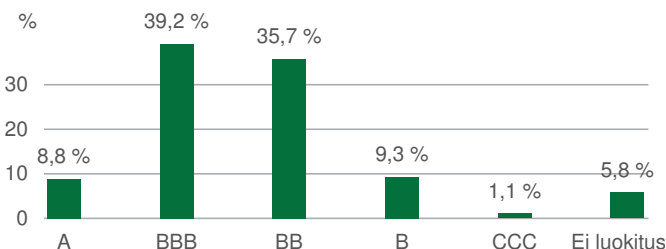
Lokakuussa taalakorot laskivat muutaman korkopisteen ja kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot tiukentuivat kymmenisen korkopistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta – rahaston tuotto oli +0,13%. Yrityslainoista tuottoa tuli +0,53%, mutta valuutoista tappiota -0,40%. Salkun valuutoista eniten heikentyi Chilen peso.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 5,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

| | |
|-------------------------------|------------|
| Korkorisikin duraatio | 3,7 vuotta |
| Efektiiivinen korko | 7,7 % |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BB+ |

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|--------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur | 4,4 |
| Rahasto-osuuden arvo | 138,78 (31.10.2019, 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 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 | 0,1 % |
| 3 kk | 0,2 % |
| vuoden alusta | 13,8 % |
| 12 kk | 16,1 % |
| 3 v p.a. | 3,6 % |
| perustamisesta lähtien | 38,8 % |

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 % |
| PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024 | 1,9 % |
| SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022 | 1,8 % |
| Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027 | 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 | 1,3 % |
| Bbva Bancomer Sa Texas 5.875% 13.9.2034 | 1,3 % |
| Arcelik AS 5 % 03.04.2023 | 1,3 % |

VALUUTTAJAKAUMA

| | | | |
|------------------|--------|--------------------|-------|
| Brasilian real | 14,8 % | Malesian ringgit | 7,4 % |
| Kiinan yuan | 14,6 % | Hongkongin dollari | 6,6 % |
| Meksikon peso | 11,5 % | Chilen peso | 5,6 % |
| Indonesian rupia | 11,5 % | Etelä-Korean won | 5,3 % |
| Intian rupia | 11,5 % | Turkin liira | 5,2 % |