



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Helmikuu 2020

Salkunhoitajan kommentti

Koronavirusepidemia sai markkinat pelon valtaan helmikuun lopussa. Italiassa ja Koreassa nopeasti nousseet uudet tartuntatapaukset veivät markkinoiden uskon siihen, että koronavirusepidemia voitaisiin eristää Kiinan rajojen sisälle. Nyt pelätään maailmanlaajuisia pandemiaa, joka leikkaa maailman talouskasvusta ainakin puoli prosenttiyksikköä. USA:n 10 vuoden korko laski ennätyskellisen alas 1,15 %:iin ja keskuspankeilta odotetaan koordinoitua toimenpiteitä hiipuvan talouskasvun tukemiseksi. Osakemarkkinat laskivat helmikuun viimeisellä viikolla lähes 15 prosenttia ja myös raaka-aineiden hinnat heikentyivät voimakkaasti.

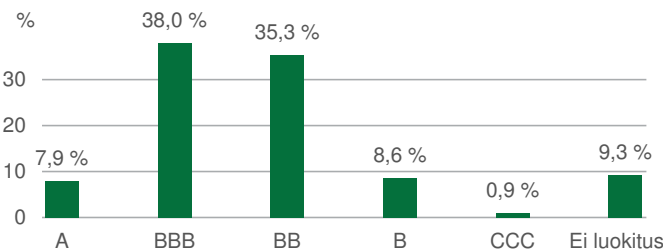
Epävarmuuden lisääntyessä kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot levenivät helmikuussa noin 40 korkopistettä. Leveneminen oli suurinta Turkissa ja Latinalaisessa eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston tuotto helmikuussa oli -2,52 %. Yrityslainojen tuotto oli -0,50 % ja valuutoista tuli tappiota -2,02 %. Salkun valuutoista eniten heikentyivät Turkin liira ja Brasilian real.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 6,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,1 vuotta
Efektiivinen korko	8,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	10,1
Rahasto-osuuden arvo	138,67 (28.02.2020, 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	-2,5 %
3 kk	0,4 %
vuoden alusta	-1,3 %
12 kk	7,4 %
3 v p.a.	2,2 %
perustamisesta lähtien	38,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,9 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,6 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,6 %
USD/EUR S 24.03.2020	1,6 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,5 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,5 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,4 %
Ppf Arena 1 Bv 3,125% 27.3.2026	1,3 %
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1,2 %

VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	15,2 %	Hongkongin dollari	7,1 %
Kiinan yuan	14,5 %	Malesian ringgit	6,6 %
Intian rupia	14,0 %	Venäjän rupla	6,2 %
Meksikon peso	13,9 %	Turkin liira	5,1 %
Indonesian rupia	10,2 %	Chilen peso	4,5 %