



Salkunhoitajan kommentti

Taalakorkojen nousu on tyssännyt. Myös USA:n keskuspankki vahvisti asian tammikuun kokouksessaan. FED pitää ohjaukskoronnostoissa 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.

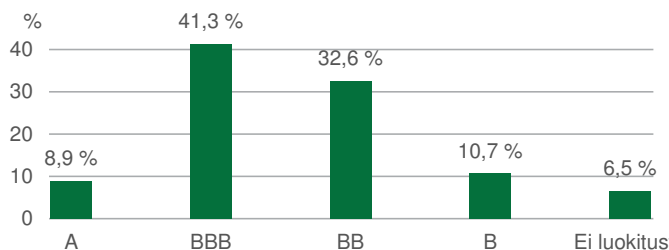
Tämä kaikki näkyi positiivisena tuottona eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahastossa. Rahaston tuotto oli tammikuussa peräti +2,19%. Tuotto tuli lähes kokonaan tuottoerojen kaventumisesta, sillä yrityslainojen marginaalit tiukkenivat melkein 40 korkopistettä. Parhaiten tuottivat brasilialaiset yrityslainat.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,8 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,8 %
	Tracking error	0,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	18,5 %	Turkki	6,6 %
Kiina	14,5 %	Etelä-Korea	4,8 %
Meksiko	10,5 %	Singapore	4,8 %
Intia	8,9 %	Indonesia	4,5 %
Muut	8,3 %	Chile	3,6 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	93,7
Rahasto-osuuden arvo	148,4 (31.01.2019, 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 valtionlainsijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,2 %	2,1 %
3 kk	2,3 %	2,5 %
vuoden alusta	2,2 %	2,1 %
12 kk	-1,6 %	-1,6 %
3 v p.a.	3,1 %	3,7 %
perustamisesta lähtien	48,4 %	77,6 %

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 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	28,9 %	Ei-sykliset	9,9 %
Sykliset	22,9 %	Yhdyskuntapalvelut	7,5 %
Telekomm.	16,5 %	Valtiot	1,6 %
Energia	11,8 %	Teknologia	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,9 vuotta
Efektiiivinen korko	2,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+