



# eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Helmikuu 2019

## Salkunhoitajan kommentti

Vahva meno jatkui myös helmikuussa kehittyvien maiden yrityslainamarkkinoilla. USA:n ja Euroopan Keskuspankkien odotetaan pitävän korot ennallaan loppuvuoden, mikä on rauhoittanut korkomarkkinoita. USA:n ja Kiinan väliset kauppaneuvottelut ovat myös edenneet ja maaliskuun lopulla odotellaan diiliä. Pelko tullien lisänostoista on siis kääntynyt toiveikkuteen siitä, että jo asetettuja tariffeja voitaisiin purkaa.

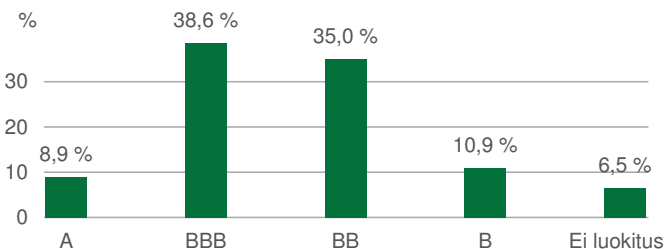
Kauppasodan kiihtymisen uhka on siis pienentynyt ja USA:n korkotaso tasaantunut, mikä on nostanut sijoittajien kiinnostusta kehittyvien maiden yrityslainoja kohtaan. Kehittyvien maiden korkorahastoihin onkin virrannut uutta pääomaa alkuvuoden aikana ja samaan aikaan uusia emissoita on ollut rajallisesti tyydyttämään lisääntyntä kysyntää.

Rahaston arvo nousi helmikuussa +0,92%. Yrityslainojen tuotto oli + 0,69%, ja valuutoista tuottoa tuli +0,23%. Eniten euroa vastaan vahvistuivat Kiinan renminbi ja Intian rupia.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## RISKITUNNUSLUVUT

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

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	3,9
Rahasto-osuuden arvo	129,09 (28.02.2019, 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	0,9 %
3 kk	6,4 %
vuoden alusta	5,8 %
12 kk	4,8 %
3 v p.a.	5,9 %
perustamisesta lähtien	29,1 %

## 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 %
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	1,9 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,4 %
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 %
CIELO SA/CIELO USA INC 3,75% 16.11.2022	1,4 %

## VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	14,3 %	Malesian ringgit	8,2 %
Kiinan yuan	14,0 %	Hongkongin dollari	7,1 %
Meksikon peso	12,6 %	Chilen peso	6,8 %
Indonesian rupia	12,6 %	Etelä-Korean won	6,0 %
Intian rupia	12,5 %	Turkin liira	4,1 %