



eQ Kehittyvät Markkinat

Yrityslaina Paikallisvaluutta

Maaliskuu 2019

Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa kuulimme kyyhkymäisiä keskuspankkeja. EKP alensi Euroopan tämän vuoden kasvuennustetta, lupasi pitää ohjauksen ennallaan ja tarjota pankeille kahden vuoden mittaista rahoitusta nollakorolla. Myös USA:n keskuspankin koronnosto tänä vuonna näyttää yhä epätodennäköisemmältä. FED kertoi lopettavansa taseen pienentämisen syyskuussa ja alkaa taas sijoittaa taseen erääntyvät lainat täysimääräisinä markkinoille. Markkinat hinnoittelevatkin FED:in laskevan ohjauksen loppuvuodesta. Tämä on kehittyville maille hyvä uutinen, sillä se tietää halvempaa taalamääräistä rahoitusta.

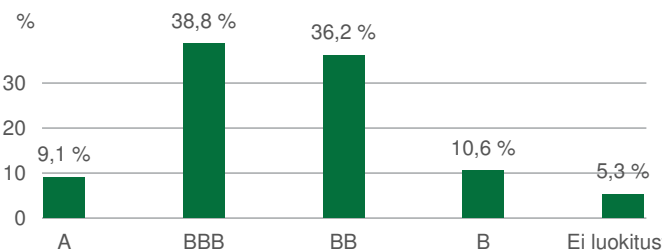
Kiinan aloittama elvytys näyttää myös toimivan ja ainakin talousindikaattorit näyttävät piristymistä Kiinassa. Myös tullikiistaan uskotaan löytyvän ratkaisu lähiaikoina. Vire onkin ollut hyvä kehittyvien maiden lainamarkkinoilla maaliskuussa. Suurin särö löytyy Turkista, jossa Erdogan uhkaili paikallisvaalien alla ulkomaisia pankkeja liian pessimistisistä valuuttanäkemyksistä Turkin liiran suhteen. Uhkailu kääntyi itseään vastaan, sillä turkkilaiset lainat halpenivat ja valuutta heikkeni.

Rahaston arvo nousi maaliskuussa +1,25%. Yrityslainojen tuotto oli + 0,73% ja valuutoista tuottoa tuli +0,52%. Eniten Euroa vastaan vahvistui Intian rupia ja heikoimmin pärjäsivät Turkin liira. Vuoden ensimmäisen neljänneksen tuotto oli +7,15%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,7 vuotta
Efektiiivinen korko	9,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,0
Rahasto-osuuden arvo	130,71 (29.03.2019, 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	1,3 %
3 kk	7,1 %
vuoden alusta	7,1 %
12 kk	7,2 %
3 v p.a.	5,2 %
perustamisesta lähtien	30,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,4 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	2,0 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	2,0 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,9 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	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	1,4 %
CIELO SA/CIELO USA INC 3,75% 16.11.2022	1,4 %

VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	14,1 %	Malesian ringgit	8,2 %
Brasilian real	13,5 %	Hongkongin dollari	7,2 %
Meksikon peso	12,8 %	Chilen peso	6,5 %
Intian rupia	12,6 %	Etelä-Korean won	5,9 %
Indonesian rupia	12,2 %	Turkin liira	3,9 %

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 tulevasta. 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