



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Syyskuu 2019

Salkunhoitajan kommentti

USA:n keskuspankki laski syyskuussa ohjauskorkoa odotetusti vartilla, mutta päätös ei ollut yksimielinen. Vaikka markkinat hinnoittelevat lisää koronlaskuja, on FED:in sisällä yhä enemmän hajontaa jatkoon osalta, koska inflaatio on yhä lähellä tavoitetasoa. Kauppasota ja heikentynyt teollisuuden sentimentti oikeuttivat ainakin nyt koronlaskun. Markkinoilla hinnoitellaan kuitenkin loppuvuodelle yhtä koronlaskua lisää. Hidastuva talouskasvu ja USA:n koronlasku ovat antaneet myös kehittyvien maiden keskuspankeille tilaa laskea korkoja. Mm. Intia, Indonesia, Venäjä, Turkki, Meksiko ja Brasilia ovat jo laskeneet ohjauskorkoa tänä vuonna. Korkojen laskemisen toivotaan piristävän kasvua ja alentavan yritysten rahoituskuluja. Syyskuussa yksittäisistä maista parhaita tuottoja saatiin Turkista, Brasiliasta ja Meksikosta. Turkin tukala tilanne on alkanut helpottaa, heikentynyt valuutta on kääntänyt vaihtotaseen positiiviseksi ja inflaatio laskenut huipuistaan.

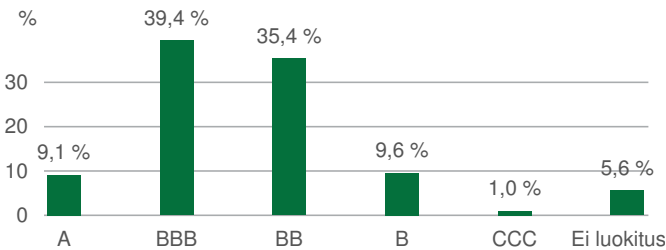
Syyskuussa taalakorot nousivat noin 15 korkopistettä, mutta kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot tiukentuivat hieman enemmän. Rahaston tuotto oli +2,38%. Yrityslainoista tuottoa tuli +0,40% ja valuutoista vastaavasti +1,98%. Salkun valuutoista eniten vahvistuivat Venäjän rupla ja Meksikon peso.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiiliteetti, 1 vuosi 5,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisken duraatio	3,7 vuotta
Efektiiivinen korko	8,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,5
Rahasto-osuuden arvo	138,6 (30.09.2019, 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	2,4 %
3 kk	3,5 %
vuoden alusta	13,6 %
12 kk	17,6 %
3 v p.a.	4,5 %
perustamisesta lähtien	38,6 %

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 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,9 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,5 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,5 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,4 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,4 %
Arcelik AS 5 % 03.04.2023	1,4 %
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	1,4 %

VALUUTTAJAKAUMA

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