



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Joulukuu 2019

Salkunhoitajan kommentti

Ennako-odotuksista poiketen vuosi 2019 oli erinomainen korkovuosi kehittyvien maiden yrityslainamarkkinoilla. Hidastuva talouskasvu sekä alhainen inflaatio saivat USA:n keskuspankin vaihtamaan rahapolitiikan suuntaa ja FED laski ohjauskorkoa kolmesti vuoden aikana. Useat kehittyvien maiden keskuspankit seurasivat perässä ja alensivat myös keskuspankkikorkojaan. USA:n ja Kiinan välisessä kauppasodassakin näyttäisi ensimmäisen vaiheen sopimus olevan tulossa. Nämä tekijät käänsivät sijoitusvirrat takaisin kehittyvien maiden korkomarkkinoille ja parantunut sentimentti näkyi vahvana kysyntänä lainamarkkinoilla. Vuoden 2019 aikana yrityslainojen marginaalit tiukentuivat n. 70 korkopistettä samalla kun riskittömät korot laskivat.

Joulukuussa pitkät taalakorot nousivat, mutta kehittyvien maiden yrityslainat tuottivat silti positiivisesti, sillä lainojen korkoerot tiukentuivat joulukuussa lähes 15 korkopistettä.

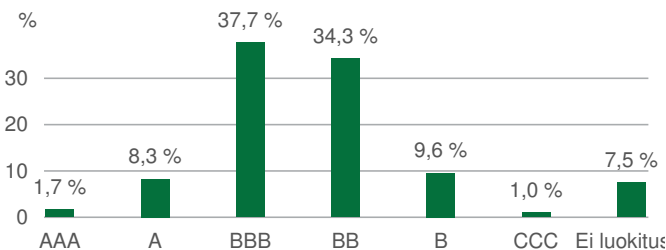
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston tuotto oli +1,69%. Yrityslainojen tuotto oli 0,68% ja valuutat tuottivat +1,01%. Salkun valuutoista eniten vahvistui Chilen peso. Rahaston koko vuoden 2019 tuotto oli peräti 15,16%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 5,6 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

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

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,5
Rahasto-osuuden arvo	140,47 (31.12.2019, 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	1,7 %
3 kk	1,4 %
vuoden alusta	15,2 %
12 kk	15,2 %
3 v p.a.	4,4 %
perustamisesta lähtien	40,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,8 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,8 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,7 %
Temasek Financial I Ltd 2.375 % 23.01.2023	1,7 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,4 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,3 %
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1,3 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,3 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,3 %

VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	14,5 %	Malesian ringgit	7,5 %
Kiinan yuan	14,5 %	Hongkongin dollari	6,5 %
Meksikon peso	11,6 %	Chilen peso	5,4 %
Indonesian rupia	11,6 %	Etelä-Korean won	5,3 %
Intian rupia	11,3 %	Turkin liira	5,0 %

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 tulevast. 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