



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Tammikuu 2020

Salkunhoitajan kommentti

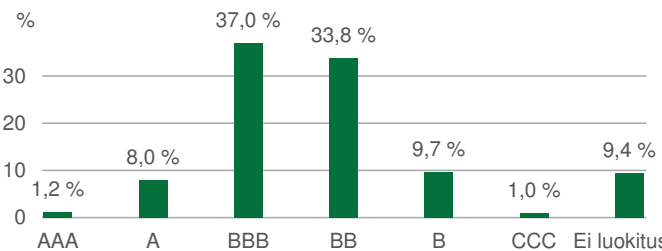
Syyskuussa alkanut riskittömien korkojen nousu tyssäsi tammikuussa. Koronavirusepidemia ja Kiinan toimet viruksen leviämisen estämiseksi painoivat pitkät korot laskuun. Karanteenit ja matkustusrajoitukset pienentävät kulutusta, häiritsevät tavaroiden tuotantoketjuja ja vaikuttavat negatiivisesti Kiinan talouskasvuun. Mitä pidempään viruksen leviäminen jatkuu, sitä suuremmin sen leviämiseksi tehdyt toimenpiteet vaikuttavat myös globaaliin kasvuun. USA:n kymmenen vuoden korko laskikin tammikuussa noin 40 korkopistettä. Kehittyvien markkinoilla nähtiin runsaasti uusien lainojen liikkeeseenlaskuja mm. Indonesiasta, Brasiliasta, Kolumbiasta ja Itä-Euroopasta. Lainat kävivät hyvin kaupaksi koronaviruksen aiheuttamasta epävarmuudesta huolimatta.

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta – rahasto tuotti tammikuussa +1,27%. Yrityslainojen tuotto oli +1,16% ja valuutoista tuli tuottoa +0,11%. Salkun valuutoista eniten vahvistui Meksikon peso.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,8 vuotta
Efektiiivinen korko	7,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,5
Rahasto-osuuden arvo	142,26 (31.01.2020, 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	1,3 %
3 kk	2,5 %
vuoden alusta	1,3 %
12 kk	11,2 %
3 v p.a.	4,7 %
perustamisesta lähtien	42,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,1 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,7 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,7 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,6 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,3 %
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1,3 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,3 %
PKO Finance AB 4.63 % 26.09.2022	1,3 %
Arcelik AS 5 % 03.04.2023	1,2 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,2 %

VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	14,5 %	Malesian ringgit	7,4 %
Brasilian real	13,8 %	Hongkongin dollari	6,5 %
Meksikon peso	11,7 %	Chilen peso	5,1 %
Indonesian rupia	11,7 %	Etelä-Korean won	5,1 %
Intian rupia	11,3 %	Turkin liira	5,0 %