



Salkunhoitajan kommentti

Vahva meno jatkui myös helmikuussa kehittyvien maiden yritysainamarkkinoilla. 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 yritysainoista kohtaan. Kehittyvien maiden korkorahastoihin onkin virrannut uutta pääomaa alkuvuoden aikana ja samaan aikaan uusia emissoita on ollut rajallisesti tyydyttämään lisääntyntä kysyntää.

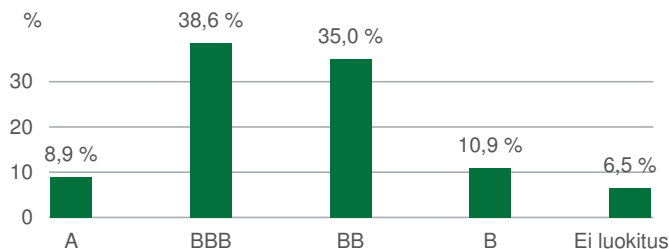
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tuotto oli helmikuussa +0,69%. Tuotto tuli lähes kokonaan tuottoerojen kaventumisesta, sillä yritysainojen marginaalit tiukkenivat yli 20 korkopistettä. Parhaiten tuottivat brasilialaiset ja turkkilaiset yritysainat.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	1,8 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	1,7 %
	Tracking error	0,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	18,7 %	Turkki	6,7 %
Kiina	14,5 %	Etelä-Korea	4,8 %
Meksiko	10,4 %	Singapore	4,8 %
Muut	8,5 %	Indonesia	4,5 %
Intia	8,4 %	Chile	3,6 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	94,4
Rahasto-osuuden arvo	149,43 (28.02.2019, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	BofA Merrill Lynch EM Corporate Plus Index EUR Hedged
Aloituspäivä	15.10.2007
ISIN-koodi	FI0008812540 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMCBK FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade - että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Sijoituksia tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuutta riski suojataan euroihin.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä kehittyvien markkinoiden yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainasijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,7 %	0,8 %
3 kk	3,7 %	3,8 %
vuoden alusta	2,9 %	2,9 %
12 kk	0,0 %	0,2 %
3 v p.a.	3,4 %	3,7 %
perustamisesta lähtien	49,4 %	79,0 %

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 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	29,0 %	Ei-sykliset	10,0 %
Sykliset	22,9 %	Yhdyskuntapalvelut	7,5 %
Telekomm.	16,7 %	Valtiot	1,6 %
Energia	11,4 %	Teknologia	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,9 vuotta
Efektiiivinen korko	2,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+