



Salkunhoitajan kommentti

Uusi vuosi käynnistyi frontier-markkinoilla vauhdikkaasti. Eri markkina-alueiden välillä todistettiin tammikuussa poikkeuksellisen suuria tuottoeroja. Erityisesti viime aikoina merkittäviä taloudellisia ja poliittisia uudistuksia läpikäynyt Argentiina avasi vuoden vahvasti. MSCI Argentiina -indeksi päättyi kuun päätteeksi dollarimääräisenä 18,4 prosentin nousuun. Huiman nousun taustalla saattaa vaikuttaa myös latinalaiseen amerikkaan kohdistuvien sijoitusten uudelleen allokointi Meksikon jouduttua Donald Trumpin hampaisiin. Positiivinen pääomavirta on tukenut myös Brasilian osakemarkkinoita. MSCI Brasilia -indeksi päättyi tammikuussa lähes 11 prosentin tuottoon.

Myös pitkään kompuroineet Lähi-idän markkinat osoittivat tammikuussa piristymisen merkkejä. Öljyn hinnan tasaantuminen on tasapainottanut Lähi-idän talouksien näkymiä, mikä puolestaan heijastuu heikon viime vuoden jälkeen positiivisesti myös osakemarkkinoille. Frontier-markkinoiden suurimpiin talouksiin kuuluva Kuwait avasi vuoden 14 prosentin kuukausituotolla. Pidemmällä periodilla tarkasteltuna Lähi-idän markkinoilla riittää vahvasta vuoden alusta huolimatta vielä runsaasti kirittävää.

Latinalaisesta Amerikasta ja Lähi-idästä poiketen Aasiassa vuoden alku on ollut epävakaa. Trumpin protektionistiset puheet ovat lisänneet epävarmuutta erityisesti niissä valtioissa, joiden viennistä merkittävä osa (mm. Vietnam) suuntautuu USA:han. Useiden Aasian valtioiden länteen suuntautuva vienti koostuu pääasiassa tuotteista, joiden valmistuksessa mahdollisimman edullinen työvoima on avainasemassa (mm. tekstiili- ja komponenttiteollisuus). Viennin rakenteesta johtuen Aasian frontier-markkinoiden näkymät näyttävät Trumpin linjauksista huolimatta edelleen kohtalaisen vakailta.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	22,6
Rahasto-osuuden arvo	155,27 (31.01.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Lauri Svartling
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	FI4000035845 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,00% pa.+tuottosidonnainen palkkio
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Frontier Osake on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa pienemmille ja vähemmän likvideille kehittyville osakemarkkinoille eli ns. Frontier-markkinoille. Frontier-markkinoihin kuuluvat esimerkiksi Kazakhstan, Nigeria, Vietnam, Kuwait, Pakistan, Sri Lanka ja Bangladesh. Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake sijoittaa käytännössä kansainvälisten yhteistyö kumppaneidensa rahastoihin ja myös ETF:iin.

Jos haluat sijoittaa vasta kehittymässä oleville osakemarkkinoille, on tässä hyvä rahasto käyttöösi. Suosittelemme, että sijoitus olisi vain pienehkö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	7,4 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	10,1 %
	Tracking error	6,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,2 %	4,1 %
3 kk	5,2 %	9,2 %
vuoden alusta	0,2 %	4,1 %
12 kk	19,7 %	17,7 %
3 v p.a.	5,3 %	7,4 %
perustamisesta lähtien	55,3 %	66,7 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Aasia	49 %
Lähi-itä	16 %
Afrikka	14 %
Itä-Eurooppa	12 %
Latinalainen amerikka	9 %