



# eQ Kehittyvät Markkinat

## Yrityslaina Paikallisvaluutta

Huhtikuu 2016

### Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden yrityslainat tuottivat huhtikuussa mukavasti. Korkeoero valtionlainoihin kaventui yli 40 korkopistettä. Hyvän noston kehittyville markkinoille antoi öljyn hinnan nousu takaisin lähelle 50 taalan tynnyrihintaa. Myös muut raaka-aineet ovat korjanneet ylöspäin alkuvuoden tasoiltaan ja tämä helpottaa raaka-aineiden viennistä riippuvaisten maiden asemaa. Markkinoiden odotukset USA:n keskuspankin korkopolitiikan osalta ovat yhä maltilliset: markkinat odottavat vain yhtä koronnostoa tämän vuoden aikana.

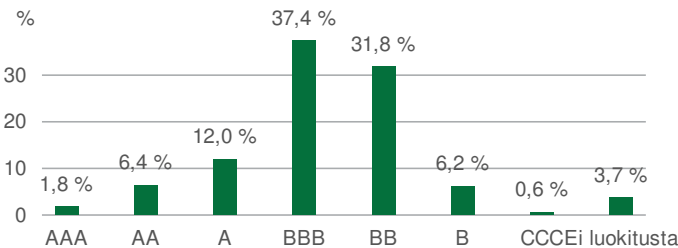
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo nousi maaliskuussa 1,61%. Valuuttojen liikkeet jäivät lopulta aika vähäisiksi. Brasilian real vahvistui, kun Brasilian kongressi kannatti presidentti Dilma Rousseffin viraltapanaa. Rahaston tuotto vuoden alusta on 4,42%.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 13,8 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### VALUUTTAJAKAUMA

Meksikon peso	15,5 %	Chilen peso	6,7 %
Intian rupia	15,1 %	Turkin liira	6,6 %
Kiinan yuan	14,7 %	Hongkongin dollari	6,6 %
Brasilian real	14,2 %	Malesian ringgit	4,9 %
Indonesian rupia	9,5 %	Etelä-Korean won	4,5 %

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,1
Rahasto-osuuden arvo	114,07 (29.04.2016, 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 suosittu sijoitushorisontti onkin useita vuosia.

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,6 %
3 kk	5,4 %
vuoden alusta	4,4 %
12 kk	-4,9 %
3 v p.a.	1,3 %
perustamisesta lähtien	14,1 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,3 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,9 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,9 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,9 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,8 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,8 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,8 %
Temasek Financial I Ltd 2.375 % 23.01.2023	1,8 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,3 vuotta
Efektiiivinen korko	9,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

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 tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoositteestä ja rahastoositteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi