



eQ Kehittyvät Markkinat

Yrityslaina Paikallisvaluutta

Toukokuu 2016

Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden yrityslainamarkkinoilla toukokuu oli suhteellisen rauhallinen. Öljyn hinta käväisi 50 taalan yläpuolella ja on jäänyt sen tuntumaan. USAn koronnosto-odotukset ovat aikaistuneet kesälle ja USAn korkokäyrä loiventui toukokuussa. Brasiliassa valta vaihtui, kun presidentti Dilma Rousseffin pantiin viralta oikeudenkäynnin ajaksi. Varapresidentti Michel Temer nimitettiin vt presidentiksi ja hän vaihtoi samantien hallituksen. Lahjusskandaalissa ytimessä ollut energiayhtiö Petrobras käytti tilaisuutta hyväkseen ja lainasi \$6.75mrd kansainvälisiltä markkinoilta ensi kertaa lähes puoleentoista vuoteen. Myös Venäjä oli pitkästä aikaa lainamarkkinoilla, tosin lainan kysyntä pakotteiden takia painottui enimmäkseen itään.

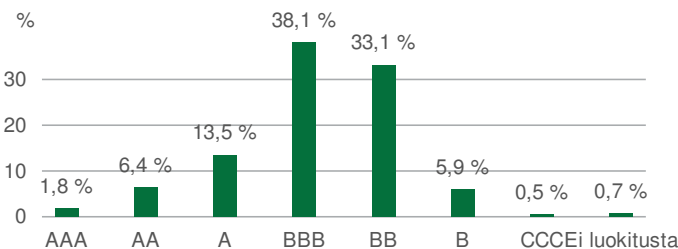
Kehittyvien markkinoiden yrityslainojen korkoero leveni hitusen toukokuussa. Dollarin arvo nousi toukokuussa ja samalla myös dollariin kytketyt aasialaiset valuutat. Eteläamerikkalaiset valuutat vastaavasti heikentyivät euroa vastaan. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina paikallisvaluutta -rahaston arvo laski toukokuussa -0,3 %. Tuotto vuoden alusta on 4,1 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiteetti, 1 vuosi 13,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	16,5 %	Turkin liira	7,7 %
Intian rupia	16,0 %	Hongkongin dollari	6,1 %
Meksikon peso	15,9 %	Chilen peso	6,1 %
Brasilian real	14,7 %	Malesian ringgit	5,7 %
Indonesian rupia	9,0 %	Etelä-Korean won	5,2 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,9
Rahasto-osuuden arvo	113,72 (31.05.2016, 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 sijoitukseksi 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	-0,3 %
3 kk	4,5 %
vuoden alusta	4,1 %
12 kk	-6,1 %
3 v p.a.	2,3 %
perustamisesta lähtien	13,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	2,0 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	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	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
Tenedora Nematik SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,9 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,8 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,8 vuotta
Efektiiivinen korko	10,5 %
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 avaintietoositteesta ja rahastoositteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi