



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Maaliskuu 2017

Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa USA:n keskuspankki nosti korkoa 0,25 prosenttiyksikköä. Päätös oli odotusten mukainen ja keskuspankin maltilliset kommentit kokouksen jälkeen vahvistivat markkinoiden odotuksia vain kahdesta lisäkoronnostosta loppuvuonna. Pitkät korot laskivatkin kokouksen jälkeen. Samaan aikaan Trump on joutunut joustamaan vaatimuksistaan mm. Pohjois-Amerikan vapaakauppa sopimuksen suhteen, johon nyt ollaan hakemassa vain joitain muutoksia. Tämä on hyvä uutinen varsinkin Meksikolle ja hälventää pahimpia pelkoja tuontitullien korotuksista myös muiden maiden osalta.

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo nousi maaliskuussa +0,71 %.

Yrityslainat tuottivat +0,22 %, ja valuutoista tuli tuottoa 0,49 %. Valuutoista eniten vahvistuivat Meksikon peso sekä Intian rupia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	10,2
Rahasto-osuuden arvo	130,92 (31.03.2017, 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	0,7 %
3 kk	6,0 %
vuoden alusta	6,0 %
12 kk	16,6 %
3 v p.a.	9,5 %
perustamisesta lähtien	30,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,8 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,8 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,8 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,8 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,8 %

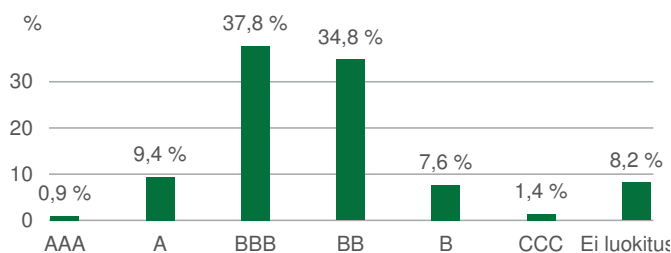
RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,1 vuotta
Efektiivinen korko	9,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Intian rupia	15,7 %	Chilen peso	6,4 %
Kiinan yuan	15,2 %	Hongkongin dollari	6,1 %
Brasilian real	14,3 %	Malesian ringgit	5,3 %
Meksikon peso	13,9 %	Etelä-Korean won	5,1 %
Indonesian rupia	10,4 %	Turkin liira	2,6 %