



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Huhtikuu 2017

Salkunhoitajan kommentti

USA:n pitkät korot laskivat huhtikuun aikana. Syinä olivat mm. geopolittisten jännitteiden kasvu ja hiipuva usko Trumpin mahdollisuuksiin saada läpi yritysverotuksen keventämishjelma kokonaisuudessaan. Verojen kevennyksen rahoitus on yhä täysin auki. Yhtenä esimerkkinä poliittisesta eripurasta on Meksikon rajalle kaavailun muurin rahoituksen tiputtaminen pois uusimmasta budjetista.

Turkissa hyväksyttiin tiukalla ääntenenemmistöllä presidentti Erdoganin ajama perustuslain muutos, joka siirtää valtaa pääministeriltä presidentille. Demokratian kannalta asia on arveluttava, mutta äänestykseen liittyvän epävarmuuden poistuminen nosti turkkilaisten yritysainojen sekä Turkin liiran arvoja huhtikuussa.

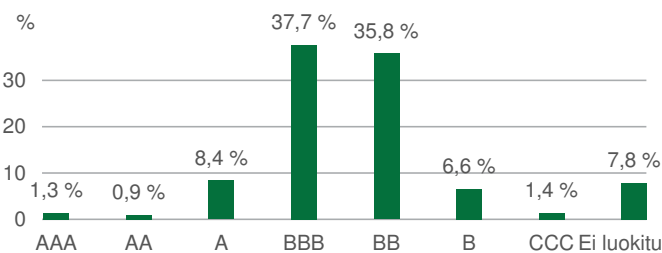
Vahvan alkuvuoden jälkeen eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo laski huhtikuussa -1,19 %. Yrityslainat tuottivat +0,59 %, mutta valuutoista tuli tappiota -1,78 %. Ranskan vaalien jälkeen euron arvo vahvistui lähes kaikkia muita valuuttoja vastaan.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 7,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Intian rupia	15,5 %	Malesian ringgit	7,3 %
Kiinan yuan	15,4 %	Hongkongin dollari	6,6 %
Brasilian real	15,4 %	Chilen peso	6,6 %
Meksikon peso	13,7 %	Etelä-Korean won	4,5 %
Indonesian rupia	11,2 %	Turkin liira	3,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,4
Rahasto-osuuden arvo	129,35 (28.04.2017, 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 hoitava 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 yritysainoihin 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	-1,2 %
3 kk	4,3 %
vuoden alusta	4,7 %
12 kk	13,4 %
3 v p.a.	9,2 %
perustamisesta lähtien	29,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
USD/EUR S 15/05/2017	2,1 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,9 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,8 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,8 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,8 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,8 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiiivinen korko	9,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-