



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Toukokuu 2017

Salkunhoitajan kommentti

USA:n pitkien korkojen lasku jatkui toukokuun aikana. Usko USA:n talouskasvun kiihtymiseen on alkanut hiipua. Keskuspankin koronnosto kesäkuulle on jo täysin hinnoiteltu, mutta markkinat eivät usko FEDin nostavan korkoja niin nopeasti kuin nykyinen ohjeistus antaa ymmärtää. Tämä on positiivinen asia kehittyvien markkinoiden yrityslainoille, mutta heikentänyt taalan arvoa mm. euroa vastaan tuntuvasti.

Yksittäisistä maista suurimman huomion toukokuussa keräsi Brasilia. Varapresidenttinä toimiva Temer on nyt vuorostaan tutkinnan kohteena liittyen lahjusten maksun hyväksymiseen. Brasilian laina-, valuutta- ja osakemarkkinat heikentyivät kohun seuraksena. Orastava talouden toipuminen jäi ainakin hetkeksi poliittisen epävarmuuden jalkoihin.

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo laski toukokuussa -2,10 %. Yrityslainojen tuotto oli lähellä nollaa, mutta valuutoista tuli tappiota -2,07 %. Euron arvo vahvistui toukokuussa lähes kaikkia muita valuuttoja vastaan. Salkun valuutoista eniten heikkeni Brasilian real noin neljä prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,7
Rahasto-osuuden arvo	126,63 (31.05.2017, 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 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	-2,1 %
3 kk	-2,6 %
vuoden alusta	2,5 %
12 kk	11,4 %
3 v p.a.	6,4 %
perustamisesta lähtien	26,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,8 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,8 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,8 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,8 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,8 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,8 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,7 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

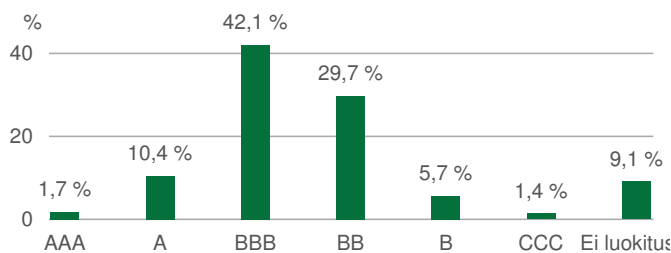
Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiiivinen korko	9,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 7,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Intian rupia	16,8 %	Hongkongin dollari	6,5 %
Kiinan yuan	15,9 %	Chilen peso	6,2 %
Brasilian real	15,2 %	Etelä-Korean won	6,0 %
Meksikon peso	14,5 %	Malesian ringgit	5,9 %
Indonesian rupia	12,5 %	Turkin liira	4,6 %

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