



# eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Kesäkuu 2017

## Salkunhoitajan kommentti

USA:n pitkät korot laskivat kesäkuun lopulle asti. FEDin kokous ei tarjonnut yllätyksiä ja markkinat hinnoittelevat yhä selkeästi hitaampaa korkojen nousua kuin keskuspankki ohjeistaa. Mutta kesäkuun lopulla myös taalakorot nousivat euroalueen korkojen perässä. Öljyn hinta jatkoi laskuaan kesäkuussa, mutta tämä näkyi vain vähän kehittyvien maiden lainojen korkoissa. Öljy-yhtiöillä on ollut aikaa sopeuttaa kulurakennetaan kestävämpään aikaisempaa alhaisempaa öljyn hintaa. Varsinkin öljynetsintää ja investointeja on leikattu voimakkaasti. Useimpien muiden raaka-aineiden hinnat ovat olleet stabiilimpia ja esim. sellun hinta on noussut alkuvuoden aikana.

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo laski kesäkuussa –1,17 %. Yrityslainojen tuotto oli 0,02%, mutta valuutoista tuli tappiota –1,19 %. Euron arvo vahvistui kesäkuussa lähes kaikkia muita valuuttoja vastaan. Salkun valuutoista eniten heikkeni Venäjän rupla.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,6
Rahasto-osuuden arvo	125,15 (30.06.2017, 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 liikkeesen 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	-1,2 %
3 kk	-4,4 %
vuoden alusta	1,3 %
12 kk	4,8 %
3 v p.a.	5,7 %
perustamisesta lähtien	25,2 %

## 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 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,8 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,7 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,7 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,7 %
Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019	1,7 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,7 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,7 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,7 %

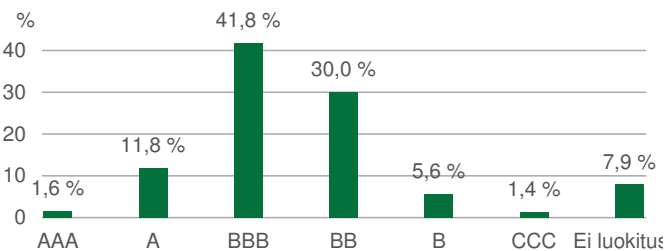
## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,2 vuotta
Efektiivinen korko	9,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## VALUUTTAJAKAUMA

Intian rupia	17,1 %	Hongkongin dollari	6,6 %
Kiinan yuan	16,3 %	Chilen peso	6,4 %
Meksikon peso	15,4 %	Etelä-Korean won	6,0 %
Brasilian real	15,3 %	Malesian ringgit	6,0 %
Indonesian rupia	10,2 %	Turkin liira	4,7 %