



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Marraskuu 2017

Salkunhoitajan kommentti

Taalakorot nousivat marraskuun aikana. USA:n korkokäyrä loivenee lyhyiden korkojen noustessa pidempiä vauhdikkaammin. Nyt USA:n 10 vuoden korkoero kahden vuoden korkoon on enää puoli prosenttiyksikköä. Täysin tasainen korkokäyrä on ennustanut historiallisesti taloussyklin täyttymistä. FED nostaa joulukuussa yhä ohjaukorkoa, mutta on hieman huolissaan, kun pitkät korot eivät juurikaan reagoi. Kehittyvien maiden lainoille ja valuutoille taalakorokojen vaisu nousu on hyvä asia, korkokulut pysyvät hallinnassa ja valuutat suhteellisen vakaina. Isoista markkinoista parhaiten tuottivat marraskuussa Meksikon ja Brasilian yrityslainat. Kiinan markkina on herkempi korkojen muutoksille ja siellä tuotto jäi negatiiviseksi.

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo laski marraskuussa -1,51 %. Yrityslainojen tuotto oli -0,22 % ja valuuttojen vaikutus -1,29 %. Valuutoista eniten euroa vastaan heikkenivät Chilen peso sekä Brasilian real.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,9
Rahasto-osuuden arvo	124,33 (30.11.2017, 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	-1,5 %
3 kk	-1,1 %
vuoden alusta	0,7 %
12 kk	3,0 %
3 v p.a.	4,1 %
perustamisesta lähtien	24,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,7 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,7 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,6 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,6 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,6 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,6 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,6 %
Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019	1,6 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,6 %

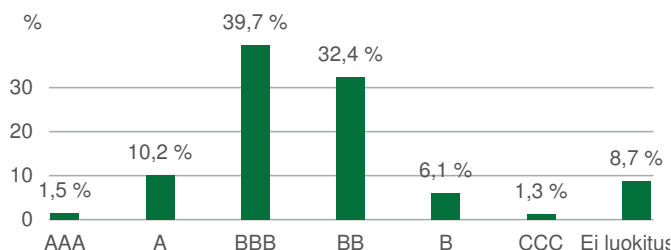
RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	8,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	15,9 %	Chilen peso	6,8 %
Kiinan yuan	15,7 %	Hongkongin dollari	6,7 %
Intian rupia	14,8 %	Malesian ringgit	6,4 %
Meksikon peso	11,9 %	Etelä-Korean won	4,8 %
Indonesian rupia	10,2 %	Turkin liira	4,3 %

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 sijoittamiensa varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevast. 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