



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Tammikuu 2018

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat tammikuussa. Hyvä talouskasvu, raaka-aineiden kallistuminen ja yritysten parantuneet tulokset ovat kasvattaneet inflaatio-odotuksia alkuvuonna. USA:n kymmenen vuoden korko nousi tammikuussa lähes 40 korkopistettä. Markkinat hinnoittelevat FEDiltä kolmea koronnosta tälle vuodelle.

Kehittyvien maiden yrityslainojen koekoerot sen sijaan kaventuivat 18 korkopistettä. Isoista maista parhaiten tuotti Brasilia, jonka talouden ennustetaan palaavan tänä vuonna 2,5%:n kasvu-uralle muutaman vaikean vuoden jälkeen. Brasilialaiset yritykset olivatkin tammikuussa erityisen ahkeria uusemissiomarkkinoilla. Heikoimmin tuottivat korkojen nousulle herkemmat Kiinan ja Intian yrityslainamarkkinat.

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo laski tammikuussa 0,98 %. Yrityslainojen tuotto oli -0,36 % ja valuuttojen vaikutus -0,62 %. Valuutoista euroa vastaan parhaiten pärjasi Meksikon peso ja eniten heikentyi Intian rupia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,8
Rahasto-osuuden arvo	123 (31.01.2018, 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	-1,0 %
3 kk	-2,6 %
vuoden alusta	-1,0 %
12 kk	-0,8 %
3 v p.a.	1,6 %
perustamisesta lähtien	23,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,3 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,7 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,6 %
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	1,5 %
Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019	1,5 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,5 %

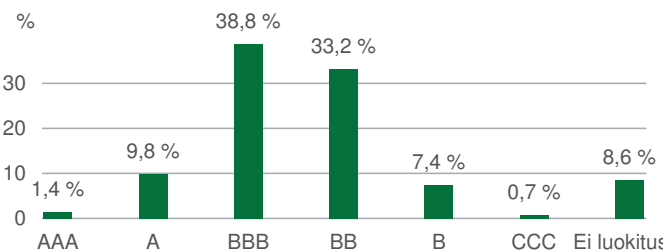
RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,9 vuotta
Efekttiivinen korko	8,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	16,4 %	Chilen peso	7,2 %
Brasilian real	16,3 %	Malesian ringgit	6,6 %
Intian rupia	14,8 %	Hongkongin dollari	6,6 %
Meksikon peso	11,9 %	Etelä-Korean won	4,9 %
Indonesian rupia	10,3 %	Turkin liira	4,5 %

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 tulevasta. 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