



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinoilla huhtikuu vietettiin positiivisemmissä tunnelmissa. Alkuvuonna pahasti öljynhinnan laskun takia kärsinyt Nigeria päätti huhtikuun öljyn hinnannousun tukemana noin 2,5 prosenttia plussalle. Myös Aasiassa tunnelmat olivat pirteät, MSCI Vietnam indeksin huhtikuun tuotto ylsi euromääräisenä 7,2 prosenttiin. Aasian selkeä painotus näkyi edelleen rahaston allokaatiossa.

Toistaiseksi raaka-ainevetoisten Lähi-idän markkinoiden näkymät eivät ole antaneet aihetta taktisen allokaation muokkaamiseen. Pienempien kehittyvien markkinoiden osalta painopiste tuleekin todennäköisesti siirtymään yhä enemmän kohti väkirikkaita Intian ympärysmaita (Pakistan, Bangladesh). Vietnamin fundamenttien jatkuva parantuminen ja markkinoiden kehittyminen puoltavat myös Vietnamin potentiaalia. Aasian keskeinen rooli on vähentänyt oleellisesti rahaston tuoton herkkyyttä öljyn hinnanmuutoksille. Öljyn hinnan viimeaikaisesta kallistumisesta huolimatta tilanne öljyntuottajamaiden osalta tulee todennäköisesti pysymään epävarmana myös loppuvuonna. Öljyn selkeän hinnan nousun taustalla on USA:n öljyntuotannon lasku alkuvuonna. Globaalia tuotantomäärä kuitenkin paikkaa Iranin kasvava tarjonta, näin ollen öljynhinnassa tuskin nähdään enää roimaa korotusta.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	19,6
Rahasto-osuuden arvo	135,5 (29.04.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Lauri Svartling
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	FI4000035845 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,00% pa.+tuottosidonnainen palkkio
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Frontier Osake on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa pienemmille ja vähemmän likvideille kehittyville osakemarkkinoille eli ns. Frontier-markkinoille. Frontier-markkinoihin kuuluvat esimerkiksi Kazakhstan, Nigeria, Vietnam, Kuwait, Pakistan, Sri Lanka ja Bangladesh. Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake sijoittaa käytännössä kansainvälisten yhteistyö kumppaneidensa rahastoihin ja myös ETF:iin.

Jos haluat sijoittaa vasta kehittymässä oleville osakemarkkinoille, on tässä hyvä rahasto käyttöösi. Suosittelemme, että sijoitus olisi vain pienehkö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	12,3 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	13,9 %
	Tracking error	6,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,2 %	2,5 %
3 kk	4,5 %	3,5 %
vuoden alusta	-1,9 %	-3,2 %
12 kk	-15,8 %	-15,0 %
3 v p.a.	2,0 %	6,5 %
perustamisesta lähtien	35,5 %	46,6 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Lähi-Itä ja Pohjois-Afrikka	33,5 %
Afrikka	28,5 %
Aasia	27,9 %
Itä-Eurooppa	5,1 %
Latinalainen amerikka	5,0 %