



eQ Kehittyvät Markkinat

Yrityslaina Paikallisvaluutta

Tammikuu 2016

Salkunhoitajan kommentti

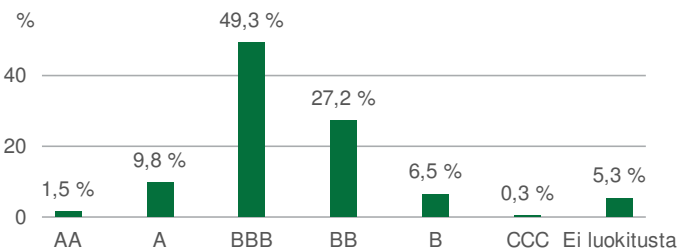
Kehittyvien maiden yrityslainamarkkinoilla tammikuu oli heikko. Raaka-aineiden ja varsinkin öljyn hinnan halpeneminen hermostutti sijoittajia. Raaka-aineiden hintojen laskun pelätään johtuvan Kiinan ja maailman talouskasvun hiipumisesta. Tämä kaikki näkyi myös kehittyvien maiden yrityslainamarkkinoilla marginaalien leventymisenä. Erityisesti heikomman luottoluokituksen raaka-aineyhtiöiden velkakirjojen hinnat laskivat. Samoin varsinkin öljytuloista riippuvaisten maiden valuutat halpenivat.

EKP:n vihjaus lisäelvytyksestä maaliskuun kokouksen yhteydessä sekä öljyn hinnan tasaantuminen saivat yrityslainamarkkinat lopulta rauhoittumaan ja marginaalit kaventuivatkin leveimmiltä tasoiltaan kuun loppua kohden. Yrityslainojen marginaalien leventymisen seurauksena sekä valuuttojen heikkenemisen takia eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta -rahaston tuotto jäi tammikuussa -0,89 % miinukselle.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	17,7 %	Chilen peso	7,4 %
Meksikon peso	16,9 %	Hongkongin dollari	7,0 %
Intian rupia	15,9 %	Etelä-Korean won	6,0 %
Brasilian real	14,7 %	Malesian ringgit	4,4 %
Indonesian rupia	10,5 %		

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,1
Rahasto-osuuden arvo	108,26 (29.01.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	21.3.2012
ISIN-koodi	FI4000041447 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMLCK 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 joukko lainoihin. 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	-0,9 %
3 kk	-2,8 %
vuoden alusta	-0,9 %
12 kk	-7,7 %
3 v p.a.	0,9 %
perustamisesta lähtien	8,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,4 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	2,3 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	2,2 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	2,2 %
USD/EUR S 02/08/2016	2,2 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	2,2 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	2,1 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	2,1 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	2,0 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	2,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,3 vuotta
Efekttiivinen korko	11,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-