



# eQ Kehittyvät Markkinat

## Yrityslaina Paikallisvaluutta

Maaliskuu 2016

### Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuu oli tuottoisa kehittyvien markkinoiden yritysainoissa. EKP yllätti markkinat ja ilmoitti aloittavansa euroalueen valtionlainojen lisäksi myös yritysainojen ostamisen markkinoilta. Samaan aikaan USA:n keskuspankilta saatiin viestejä, että korkoja nostetaan hyvin hitaasti ja korkopolitiikassa otetaan huomioon myös globaali talouskehitys. Raaka-aineiden hinnat toipuivat alkuvuoden pohjistaan, mikä osaltaan helpottaa raaka-aineiden viennistä riippuvaisten maiden taloustilannetta.

Tämä kaikki oli positiivista kehittyvien markkinoiden yritysainoille ja korkoerot kaventuivat maaliskuussa 56 korkopistettä. Valuuttojen osalta suurinta vauhtia nähtiin Brasilian realissa, jossa presidentti Dilma Rousseffin viraltapano vaikuttaa yhä todennäköisemmältä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo nousi maaliskuussa 3,16%. Tuotto vuoden alusta on nyt 2,77%.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,6
Rahasto-osuuden arvo	112,26 (31.03.2016, 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 valuuttariski avataan valuuttajohdannaisilla.

Jos haluat sijoittaa kehittyvien markkinoiden yritysainoihin niin, että sijoituksesi on myös kehittyvien maiden valuutoissa, on tässä yksi harvoista markkinoilla olevista rahastoista käyttöösi. Paikallisvaluuttariski nostaa rahaston tuotto-odotusta ja riskiä. Rahaston suosittu sijoitushorisontti onkin useita vuosia.

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	3,2 %
3 kk	2,8 %
vuoden alusta	2,8 %
12 kk	-7,7 %
3 v p.a.	0,6 %
perustamisesta lähtien	12,3 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2013	2,3 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	2,0 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	2,0 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,9 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,9 %
Tenedora Nematik SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
Temasek Financial I Ltd 2.375 % 23.01.2023	1,9 %

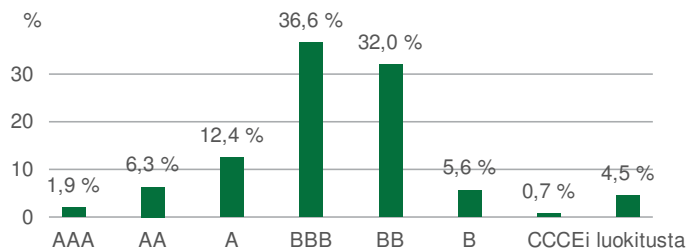
### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,2 vuotta
Efektiiivinen korko	9,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### VALUUTTAJAKAUMA

Intian rupia	16,5 %	Hongkongin dollari	7,3 %
Kiinan yuan	16,4 %	Chilen peso	7,2 %
Meksikon peso	15,7 %	Malesian ringgit	5,4 %
Brasilian real	12,5 %	Etelä-Korean won	4,9 %
Indonesian rupia	10,3 %		