



eQ Kehittyvät Markkinat

Yrityslaina Paikallisvaluutta

Lokakuu 2016

Salkunhoitajan kommentti

Lokakuun korkomarkkinoilla huomion vei pitkien korkojen nousu. Samalla korkokäyrät jyrkkenivät. Suurin syy pitkien korkojen nousuun olivat huhut, että EKP alkaisi pienentää nykyistä ostohjelmaansa jo ensi vuoden maaliskuun jälkeen. Fedin osalta markkinat hinnoittelevat lähes varmaa koronnostoa joulukuulle.

Öljyn hinta käväisi lokakuussa yli 52 taalan, mutta kääntyi loppukuusta laskuun. Suurin optimismi tuotantorajoitusten onnistumisesta OPECin marraskuun kokouksessa hiipui. Yksittäinen mielenkiintoinen tapahtuma oli se, että Saudi-Arabia otti ensimmäistä kertaa ulkomailta lainaa. 17 miljardin taalan lainoille olisi ollut 67 miljardia kysyntää. Saudien tilanteesta kertoo se, että tällä lainamäärällä katetaan vain viidennes tämän vuoden budjetti älijäämästä.

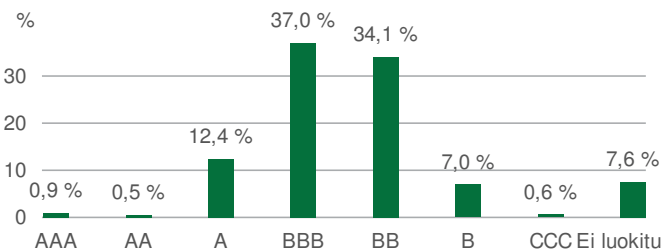
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo nousi lokakuussa +2,81%. Kaikki tuotto tuli valuuttojen vahvistumisesta. Eniten vahvistuivat Meksikon ja Chilen peso sekä Brasilian real. Rahaston tuotto vuoden alusta on +14,16%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 9,6 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	16,4 %	Chilen peso	6,3 %
Intian rupia	15,0 %	Hongkongin dollari	6,2 %
Kiinan yuan	14,8 %	Turkin liira	5,6 %
Meksikon peso	14,7 %	Malesian ringgit	4,3 %
Indonesian rupia	9,0 %	Etelä-Korean won	4,2 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,8
Rahasto-osuuden arvo	124,71 (31.10.2016, 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 valuutariski avataan valuuttajohdannaisilla.

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

TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,8 %
3 kk	3,3 %
vuoden alusta	14,2 %
12 kk	12,0 %
3 v p.a.	7,5 %
perustamisesta lähtien	24,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,9 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,8 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,8 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,2 vuotta
Efektiiivinen korko	9,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

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 avaintietoositteesta ja rahastoositteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi