



# eQ Kehittyvät Markkinat

## Yrityslaina Paikallisvaluutta

Marraskuu 2016

### Salkunhoitajan kommentti

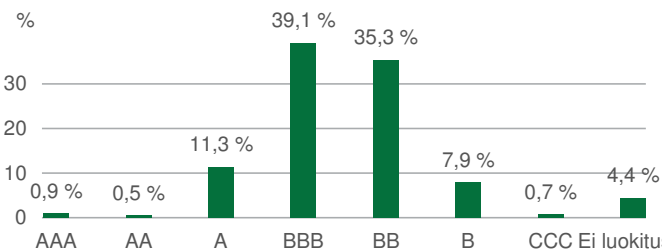
Marraskuussa valittiin USA:n uusi presidentti. Tulos oli kuitenkin yllätys, sillä haastajana ollut Donald Trump voitti vaalit. Trump on ajanut voimasta fiskaalista elvytystä, joka perustuu verojen keventämiseen ja julkisen sektorin rakentamiseen. Tämä lisää USA:n valtion velkaantumista massiivisesti ja USA:n valtionlainojen korot lähtivät reippaaseen nousuun. Samalla taala vahvistui muita valuuttoja vastaan. Öljyn hinta nousi 50 taalan paikkeille OPECin sovitun tuotannon leikkaamisesta ensimmäistä kertaa kahdeksaan vuoteen. OPECin ulkopuolisten maiden toivotaan liittyvän mukaan tuotannon leikkauksiin.

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo laski marraskuussa -3,16 %. Tästä -2,45% aiheutui lainakorkojen noususta ja -0,71% valuuttojen liikkeistä. Eniten heikentyivät Turkin liira ja Meksikon peso. Taalalidonnaiset valuutat sen sijaan vahvistuvat euroa vastaan. Rahaston tuotto vuoden alusta on +10,56 %.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### VALUUTTAJAKAUMA

|                  |        |                    |       |
|------------------|--------|--------------------|-------|
| Intian rupia     | 15,3 % | Hongkongin dollari | 6,9 % |
| Kiinan yuan      | 15,2 % | Chilen peso        | 6,9 % |
| Brasilian real   | 15,2 % | Etelä-Korean won   | 4,5 % |
| Meksikon peso    | 12,1 % | Malesian ringgit   | 4,4 % |
| Indonesian rupia | 9,6 %  | Turkin liira       | 3,7 % |

### PERUSTIEDOT

|                                  |                          |
|----------------------------------|--------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur          | 7,3                      |
| Rahasto-osuuden arvo             | 120,77 (30.11.2016, 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 yrityslainoihin niin, että sijoituksesi on myös kehittyvien maiden valuutoissa, on tässä yksi harvoista markkinoilla olevista rahastoista käyttöösi. Paikallisvaluuttariski nostaa rahaston tuotto-odotusta ja riskiä. Rahaston suosittelu sijoitushorisontti onkin useita vuosia.

### TUOTTOKEHITYS

|                        |        |
|------------------------|--------|
| 1 kk                   | -3,2 % |
| 3 kk                   | -1,1 % |
| vuoden alusta          | 10,6 % |
| 12 kk                  | 4,6 %  |
| 3 v p.a.               | 7,3 %  |
| perustamisesta lähtien | 20,8 % |

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina                                      | Osuus |
|--|-------|
| America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073   | 2,2 % |
| Oil India 5,375% 17.04.2024                | 2,0 % |
| NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022                 | 2,0 % |
| Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021     | 2,0 % |
| Geely Automobile 5,25% 6.10.2019           | 1,9 % |
| ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024          | 1,9 % |
| PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024    | 1,9 % |
| Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024    | 1,8 % |
| Tenedora Nematik SA de CV 5.5 % 28.02.2023 | 1,8 % |
| SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022       | 1,8 % |

### RISKITUNNUSLUVUT

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio          | 4,3 vuotta |
| Efektiiivinen korko           | 10,1 %     |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BB+        |