



eQ Kehittyvät Markkinat

Yrityslaina Paikallisvaluutta

Joulukuu 2016

Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa saatiin kauan odotetut keskuspankkien päätökset. EKP päätti pienentää arvopaperien osto-ohjelmaa ensi maaliskuussa 80 miljardista 60 miljardiin, mutta jatkaa sitä ainakin vuoden 2017 loppuun. USA:n keskuspankki nosti odotetusti korkoja 0,25%, mutta ohjeisti vuodelle 2017 kolme koronnostoa lisää, mikä oli markkinoiden odotuksia enemmän. USA:n ja Saksan 10 vuoden korkoero kävi ennätysellisen leveällä 235 korkopisteessä ja euro heikkeni taalaan vastaan 1,05 tuntumaan. Kehittyvien maiden lainojen korkoerot kaventuivat taalakorkojen nousua enemmän ja näistä saatiinkin positiivista tuottoa myös joulukuussa. Fedin korkopolitiikan sijasta markkinat keskittyvät nyt enemmän fundamenteihin eli raaka-aineiden hintoihin nousun positiiviseen vaikutukseen kehittyvien maiden talouskasvuun ja budjettialijäämiin.

Rahaston arvo nousi joulukuussa 2,25 %. Tästä 0,68 % saatiin yrityslainojen ja 1,57 % valuuttojen vahvistumisesta. Eniten vahvistuivat joulukuussa Venäjän rupla ja Brasilian real. Sama kaksikko oli myös vuositasolla eniten vahvistuneiden valuuttojen kärjessä. Heikommin pärjäivät Meksikon ja Turkin valuutat. Rahaston koko vuoden tuotoksi saatiin 13,0 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,5
Rahasto-osuuden arvo	123,49 (30.12.2016, 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 tuottoa ja riskiä. Rahaston suosittelu sijoitushorisontti onkin useita vuosia.

TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,3 %
3 kk	1,8 %
vuoden alusta	13,0 %
12 kk	13,0 %
3 v p.a.	8,3 %
perustamisesta lähtien	23,5 %

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	2,0 %
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	1,9 %
Tenedora Nematik SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,9 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

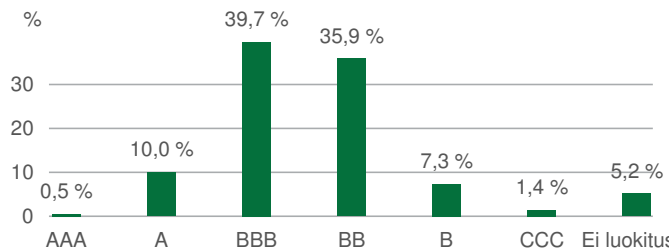
Korkoriskin duraatio	4,2 vuotta
Efektiviinen korko	11,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 9,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	15,2 %	Chilen peso	6,6 %
Intian rupia	14,8 %	Hongkongin dollari	6,5 %
Kiinan yuan	14,2 %	Etelä-Korean won	4,2 %
Meksikon peso	13,0 %	Malesian ringgit	4,2 %
Indonesian rupia	9,3 %	Turkin liira	3,5 %

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 sijoittamiensa varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoositteestä ja rahastoositteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi