



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Helmikuu 2018

Salkunhoitajan kommentti

Helmikuussa nähtiin korjausliike osakemarkkinoilla. Yhtenä selityksenä osakkeiden myynnille oli USA:n valtionlainojen korkojen nousu. USA:n kahden vuoden korko on nyt yli kaksi prosenttia ja siten ylittää ensimmäistä kertaa kymmeneen vuoteen keskimääräisen osinkotuoton yhdysvaltalaisissa osakkeissa. Amerikkalaisilla sijoittajilla on ensimmäistä kertaa tällä vuosikymmenellä lyhyt riskitön sijoitusvaihtoehto, jolla on myös reaaliuottoa.

Osakkeiden heilunta heijastui myös kehittyvien maiden yrityslainojen tuottoihin. Taalakorot nousivat kymmenisen korkopistettä ja samalla myös korkoerot levenivät kymmenisen korkopistettä. Lähes kaikkien maiden yrityslainat halpenivat helmikuussa, Aasiassa vähemmän ja Etelä-Amerikassa enemmän. Sen sijaan valuutat vahvistuivat euroa vastaan, eniten Chilen peso ja Hong Kongin dollari.

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo nousi helmikuussa +0,13 %. Yrityslainojen tuotto oli -0,92 % ja valuuttojen positiivinen vaikutus + 1,05 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,8
Rahasto-osuuden arvo	123,16 (28.02.2018, 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 hoitava 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 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	0,1 %
3 kk	-0,9 %
vuoden alusta	-0,8 %
12 kk	-5,3 %
3 v p.a.	1,3 %
perustamisesta lähtien	23,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,7 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,6 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,6 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,6 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,6 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,6 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,6 %
Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019	1,6 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,5 %

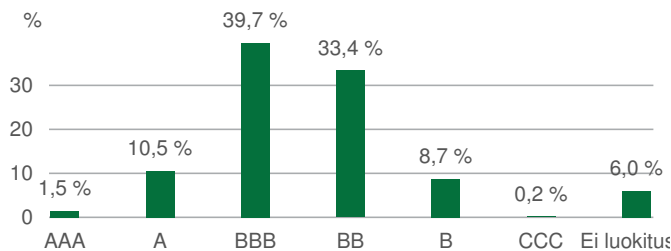
RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,9 vuotta
Efektiiivinen korko	8,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	16,6 %	Chilen peso	7,4 %
Brasilian real	16,2 %	Hongkongin dollari	6,8 %
Intian rupia	14,8 %	Malesian ringgit	6,7 %
Meksikon peso	12,0 %	Etelä-Korean won	4,9 %
Indonesian rupia	10,2 %	Turkin liira	4,6 %