



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Huhtikuu 2018

Salkunhoitajan kommentti

Kauppasodan uhka jäi huhtikuussa ainakin hetkeksi aikaa taka-alalle. USA siirsi teräs- ja alumiinitullien voimaantumia Euroopan, Kanadan ja Meksikon tulliensa osalta kuukaudella eteenpäin ja asiasta yritetään sopia ennen kesäkuun alkua. Uusi huolenaihe oli sen sijaan pakotteiden laajentuminen teknologiayrityksiin, kun USA asetti kiellon myydä amerikkalaisia komponentteja kiinalaiselle televerkko-yhtiölle ZTE:lle. Yhtiön sanotaan rikkoneen USA:n asettamaa vientikieltoa Iraniin. Myös kännykkä- ja verkko-yhtiö Huaweiin tekemisiä tutkitaan. Kehittyvien maiden lainamarkkinoilla huomio kiinnittyi myös nouseviin taalakorkoihin ja vahvistuvaan taalaan. USA:n kymmenen vuoden korko kävikin yli kolmen prosentin ensimmäisen kerran neljään vuoteen.

Taalakorot nousivat kuukauden aikana lähes 20 korkopistettä ja samaan aikaan kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot levenivät viitisen pistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta -rahaston arvo laski maaliskuussa -0,55%. Yrityslainojen tuotto oli -0,53% ja valuuttojen vaikutus -0,02%.

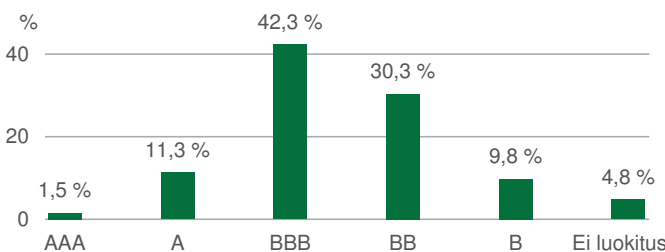
Rahaston valuutoista eniten vahvistui Hong Kongin dollari, kun taas Venäjän rupla heikkeni noin kahdeksan prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 6,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	17,0 %	Chilen peso	7,4 %
Brasilian real	15,4 %	Malesian ringgit	6,9 %
Intian rupia	14,7 %	Hongkongin dollari	6,9 %
Meksikon peso	12,2 %	Etelä-Korean won	5,1 %
Indonesian rupia	10,2 %	Turkin liira	4,2 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,7
Rahasto-osuuden arvo	121,2 (30.04.2018, 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 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 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	-0,6 %
3 kk	-1,5 %
vuoden alusta	-2,4 %
12 kk	-6,3 %
3 v p.a.	0,3 %
perustamisesta lähtien	21,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,6 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,6 %
Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019	1,6 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,6 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,6 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,6 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,6 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,5 %
Temasek Financial I Ltd 2.375 % 23.01.2023	1,5 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	9,4 %
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 avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi