



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi alkoi myös frontier markkinoiden osalta poikkeuksellisen epävakaisissa tunnelmissa. Osakemarkkinoiden ja raaka-öljyn hinnan selvästi kasvanut korrelaatio näkyi globaalien osakemarkkinoiden tapaan selvästi myös frontier markkinoiden tuotoissa. Alueellisesti tuotantovetoinen Aasia pärjäs jälleen selvästi Lähi-itää ja Afrikkaa paremmin. Vietnamin markkinoilla tammikuusta selvittiin vajaan 5 prosentin laskulla kun öljyntuottajamaissa markkinoiden lasku ja heilunta oli keskimäärin selvästi rajumpaa. Öljyn hinnan voimakas lasku lisäsi tammikuussa öljyntuottajamaiden ja erityisesti Nigerian valuuttapaineita. Öljyn tuottajavaltioiden valuutat on pääsääntöisesti sidottu dollariin taikka vaihtoehtoisesti valuuttakoreihin, joissa dollarin paino on suuri. Valuuttapaineen purkamisen devalvaatiolla puhdistaisi ilmaa ja takaisi markkinoille lisää liikkumatilaa. Toistaiseksi konkreettisia devalvaatiouutisia ei kuitenkaan ole Argentiinaa lukuun ottamatta kuultu.

Rahaston allokatiossa devalvaatiospekulaatioiden kanssa painivan Nigerian painoa laskettiin vuodenvaihteessa selvästi. Afrikan osalta tuottopotentiaali ei houkuttele ennen kuin valuuttaongelmat saadaan korjattua. Aasian ja erityisesti Vietnamin merkitys rahaston allokatiossa on kasvanut entisestään. Vietnamin talouden fundamenttien kehitys on ollut edelleen suotuisaa kautta linjan. Maa saavutti viime vuonna 6,7 prosentin kasvutason, myös inflaatio näyttää laskeneen edelleen. Vietnamin voimakkaasti kasvava kotimainen kysyntä on kyennyt Kiinan talouden rakennemuutoksesta huolimatta pitämään tuotannon kasvuluvut vahvoina.

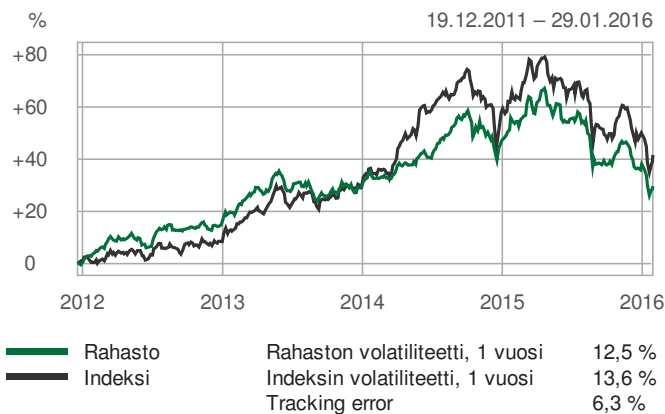
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	19,0
Rahasto-osuuden arvo	129,66 (29.01.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Lauri Svartling
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	FI4000035845 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,00% pa.+tuottosidonnainen palkkio
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Frontier Osake on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa pienemmille ja vähemmän likvideille kehittyville osakemarkkinoille eli ns. Frontier-markkinoille. Frontier-markkinoihin kuuluvat esimerkiksi Kazakstan, Nigeria, Vietnam, Kuwait, Pakistan, Sri Lanka ja Bangladesh. Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake sijoittaa käytännössä kansainvälisten yhteistyö kumppaneidensa rahastoihin ja myös ETF:iin.

Jos haluat sijoittaa vasta kehittymässä oleville osakemarkkinoille, on tässä hyvä rahasto käyttöösi. Suosittelemme, että sijoitus olisi vain pienehkö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-6,1 %	-6,5 %
3 kk	-9,3 %	-9,4 %
vuoden alusta	-6,1 %	-6,5 %
12 kk	-15,7 %	-13,4 %
3 v p.a.	2,9 %	7,8 %
perustamisesta lähtien	29,7 %	41,6 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Lähi-Itä ja Pohjois-Afrikka	33,5 %
Afrikka	28,5 %
Aasia	27,9 %
Itä-Eurooppa	5,1 %
Latinalainen amerikka	5,0 %