

Salkunhoitajan kommentti

Frontier markkinoiden tapahtumarikas vuosi päättyi kohtuullisen rauhallisissa merkeissä. Markkinaliikkeet olivat joulukuussa maltillisia vaihdon pienentyessä kohti vuoden loppua. Rahaston vuosituotoksi muodostui 12,2 prosenttia vertailuindeksin tuottaessa 5,8 prosenttia. Suhteellisen ylituoton keskeisin selittäjä oli Nigerian selkeä alipaino. Nigeria ja erityisesti maan valuuttakurssi olivat öljyn hinnan laskun seurauksena läpi vuoden kovassa paineessa. Nigerian Naira heikentyi vuoden aikana lähes 40 prosenttia suhteessa dollariin. Valuutan voimakas devalvoituminen on poistanut osittain Nigeriaan kohdistuvaa painetta. Maan kasvunäkymiin kohdistuu kuitenkin viimeaikaisen epävarmuuden takia kohtuullisen paljon epävarmuutta. Näin ollen Nigerian osuutta rahaston sijoituksista ei ole vielä perusteltua merkittävästi nostaa.

Frontier-universumin viime vuoden onnistujat löytyivät pääasiassa Aasiasta. MSCI Pakistan -indeksi ylsi viime vuonna dollarimääräisenä yli 40 prosentin tuottoon. Pakistanin osakemarkkinoiden hyvää sentimenttiä tukee MSCI:n ilmoitus nostaa Pakistan frontier-markkinoiden indeksistä kehittyvien markkinoiden indeksiin. Indeksimuutos tulee todennäköisesti tukemaan Pakistaniin kohdistuvia sijoitusvirtoja myös alkaneen vuoden puolella. Myös Vietnam voidaan lukea viime vuoden menestyjiin. Markkinarakenteiden kehittyminen ja kohtuullisen vakaat kasvunäkymät selittävät Vietnamin (VN -indeksin) 17 prosentin dollarimääräisen vuosituoton.

Näkymät frontier-markkinoiden osalta säilyvät myös alkavana vuonna positiivisina. Parantuvat globaalit kasvunäkymät tarjoavat jälleen länsimaisille sijoittajille enemmän liikkumavaraa uusien korkean tuottopotentialin sijoituskohteiden kartoittamiseen. Ensimmäisiä viitteitä frontier-markkinoiden piristyvistä pääomavirroista saatiinkin jo viime vuoden loppupuolella.

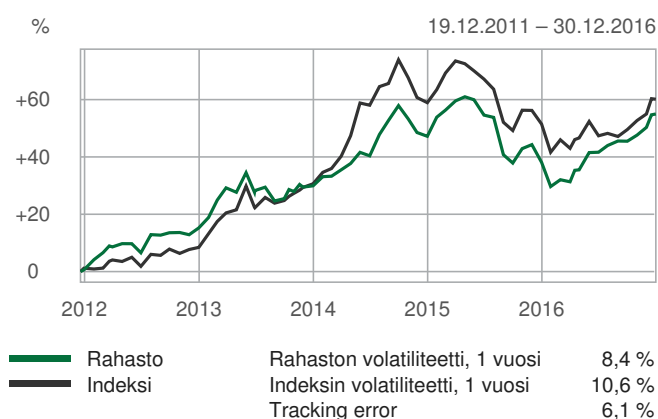
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	22,7
Rahasto-osuuden arvo	154,98 (30.12.2016, 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	3,1 %	3,3 %
3 kk	6,5 %	7,1 %
vuoden alusta	12,2 %	5,7 %
12 kk	12,2 %	5,7 %
3 v p.a.	6,1 %	7,0 %
perustamisesta lähtien	55,0 %	60,1 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Aasia	49 %
Lähi-Itä ja Pohjois-Afrikka	16 %
Afrikka	14 %
Itä-Eurooppa	12 %
Latinalainen amerikka	9 %