



# eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Helmikuu 2017

## Salkunhoitajan kommentti

USAn tulevan talous- ja ulkopoliitiikan suunnan arvailu jatkuu helmikuussa. Trump lievensi joitain jyrkkiä kommenttejaan kehittyviä maita kohtaan, esim. Meksikoa ei enää suoraan vaadittu maksamaan rajalle tulevaa muuria. Muutoinkin sävy oli sovitteluvampi kuin aiemmin. USAn keskuspankin koronnostot lähestyvät. Vahva talousdata, sekä keskuspankkiirien kommentointi on siirtänyt koronnosto-odotukset maaliskuulle. Tämän jälkeen nähtäneen vielä kaksi nostoa tänä vuonna. Taalan korkokäyrä onkin loiventunut lyhyiden korkojen noustessa.

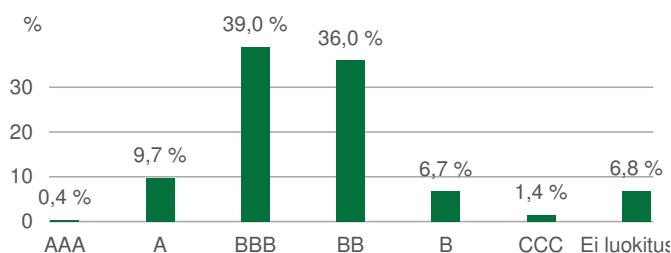
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo nousi helmikuussa mukavat +4,83 %.

Yrityslainat tuottivat +1,61%, ja valuutoista tuli tuottoa 3,22 %. Valuutoista eniten vahvistui alkuvuonna heikentynyt Meksikon peso.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## VALUUTTAJAKAUMA

Intian rupia	15,1 %	Chilen peso	7,0 %
Kiinan yuan	14,6 %	Hongkongin dollari	6,5 %
Brasilian real	14,6 %	Etelä-Korean won	4,5 %
Meksikon peso	12,2 %	Malesian ringgit	4,5 %
Indonesian rupia	9,8 %	Turkin liira	2,7 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,6
Rahasto-osuuden arvo	130 (28.02.2017, 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 liikkeesen 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	4,8 %
3 kk	7,6 %
vuoden alusta	5,3 %
12 kk	19,5 %
3 v p.a.	9,9 %
perustamisesta lähtien	30,0 %

## 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	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,9 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,8 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,8 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,9 vuotta
Efektiivinen korko	9,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+