



# eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Elokuu 2017

## Salkunhoitajan kommentti

Elokuun korkomarkkinoilla geopolittiset huolet olivat suurin korkoja heiluttanut asia. Pohjois-Korean ohjuskokeet aiheuttivat epävarmuutta markkinoilla ja pitkät korot laskivat rapakon molemmin puolin. Yrityslainamarkkinoilla vietettiin hiljaiseloa lomakuukauden myötä. Uusia lainoja laskettiin vähän liikkeelle. Mutta alkanut syyskuu on korkomarkkinoiden kannalta mielenkiintoinen: Ensin EKP:n kokous, josta odotellaan tietoja ostohjelman pienentämisestä ja myöhemmin kuun lopulla FEDin kokous, josta odotellaan tietoa taseen pienentämisen aikataulusta. Pitkä ylimääräisen likviditeetin aikakausi alkaa lähestyä loppuaan.

Kehittyvien maiden osalta elokuussa nähtiin odotuksia parempia talouslukuja mm. Brasilian osalta, joka selätti vihdoin taantuman BKT:n kasvaessa toisella neljänneksellä 0,3%. Rahasto tuotti elokuussa 1,06 %. Yrityslainojen tuotto oli 0,65% ja valuuttaposition 0,41%. Euron viime aikainen vahvistuminen tasaantui, ja valuutoista parhaiten tuottivat Chilen peso ja Venäjän rupla.

## PERUSTIEDOT

|                                  |                          |
|----------------------------------|--------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur          | 5,6                      |
| Rahasto-osuuden arvo             | 125,66 (31.08.2017, 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 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                   | 1,1 %  |
| 3 kk                   | -0,8 % |
| vuoden alusta          | 1,8 %  |
| 12 kk                  | 2,9 %  |
| 3 v p.a.               | 4,6 %  |
| perustamisesta lähtien | 25,7 % |

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina                                    | Osuus |
|--|-------|
| America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073 | 2,1 % |
| Oil India 5,375% 17.04.2024              | 1,7 % |
| Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018       | 1,7 % |
| BANK OF CHINA 5% 13.11.2024              | 1,7 % |
| 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 % |
| ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024        | 1,6 % |
| Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024  | 1,6 % |
| Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019     | 1,6 % |

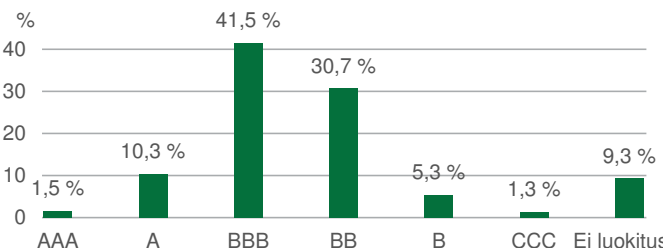
## RISKITUNNUSLUVUT

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio          | 3,9 vuotta |
| Efektiivinen korko            | 8,5 %      |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BBB-       |

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## VALUUTTAJAKAUMA

|                  |        |                    |       |
|------------------|--------|--------------------|-------|
| Intian rupia     | 17,2 % | Chilen peso        | 6,7 % |
| Kiinan yuan      | 16,6 % | Hongkongin dollari | 6,5 % |
| Brasilian real   | 16,1 % | Etelä-Korean won   | 6,0 % |
| Meksikon peso    | 15,5 % | Malesian ringgit   | 5,9 % |
| Indonesian rupia | 10,1 % | Turkin liira       | 4,8 % |