



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Syyskuu 2017

Salkunhoitajan kommentti

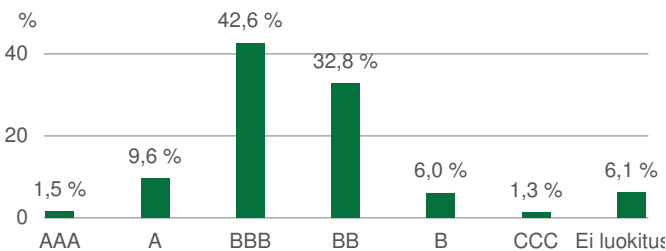
Syyskuussa geopolittiset huolet jäivät taustalle ja huomio keskittyi keskuspankipolitiikkaan. USAn keskuspankki ilmoitti odotetusti taseen pienentämisestä. Taseen alasajo aloitetaan nyt lokakuussa 10 miljardilla dollarilla. Summaa kasvatetaan kvartaaleittain 10 miljardilla kunnes 50 miljardia on täynnä ensi vuoden syyskuussa. Fedin ilmoitus oli odotettu, mutta pitkät taalakorot nousivat jo ennen kokousta vahvan talousdatan siivittäminä.

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo laski syyskuussa -0,34%. Yrityslainojen tuotto oli +0,12% ja valuuttojen vaikutus -0,46%. Valuutoista Meksikon peso heikkeni yli prosentin vapaakauppasopimus Naftan uudelleen neuvottelujen pitkittyttyä. Koko alkuvuoden tuotto on +1,41%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	16,4 %	Hongkongin dollari	6,9 %
Kiinan yuan	16,1 %	Chilen peso	6,9 %
Meksikon peso	14,7 %	Malesian ringgit	6,3 %
Intian rupia	14,6 %	Etelä-Korean won	6,2 %
Indonesian rupia	10,3 %	Turkin liira	5,0 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,1
Rahasto-osuuden arvo	125,23 (29.09.2017, 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 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	-0,3 %
3 kk	0,1 %
vuoden alusta	1,4 %
12 kk	3,2 %
3 v p.a.	4,5 %
perustamisesta lähtien	25,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,7 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,7 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,7 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,7 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,7 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,7 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,7 %
Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019	1,6 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	8,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-