



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Joulukuu 2017

Salkunhoitajan kommentti

Joulukuu oli keskuspankkikokousten vilkasta aikaa. Sekä FED että EKP toimivat ennako-odotusten mukaisesti. FED nosti sekä korkoja että kasvuennustetta, mutta piti ennallaan inflaatioennusteensa ja ohjeistuksen kolmesta koronnostosta vuonna 2018. Markkinat uskovat vain kahteen varttiin nostoon.

Pitkät korot kuitenkin nousivat USA:n suuren verouudistuksen tultua hyväksytyksi. Verouudistushan tulee lisäämään USA:n valtion velanottoa lähivuosina.

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo laski joulukuussa 0,09 %. Yrityslainojen tuotto oli -0,12 % ja valuuttojen vaikutus +0,03 %. Valuutoista eniten euroa vastaan vahvistuivat Turkin liira ja Chilen peso. Eniten heikentyivät Meksikon peso ja Brasilian real.

Lähtökohdat vuodelle 2018 kehittyvien maiden osalta ovat positiiviset: talouskasvu on vahvaa, raaka-aineiden hinnat nousseet ja valuuttavirrat positiivisia. Uhkana voidaan pitää USA:n korkotason odotettua nopeampaa nousua. Poliittista epävarmuutta voi tuoda mm. Meksikon ja Brasilian vaalit.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,9
Rahasto-osuuden arvo	124,22 (29.12.2017, 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	-0,1 %
3 kk	-0,8 %
vuoden alusta	0,6 %
12 kk	0,6 %
3 v p.a.	4,4 %
perustamisesta lähtien	24,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,3 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,7 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	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 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,6 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,6 %
Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019	1,6 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

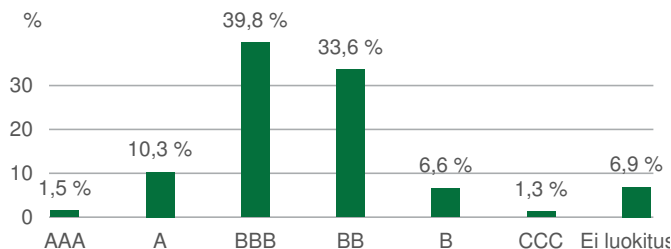
Korkorisikin duraatio	3,9 vuotta
Efektiiäinen korko	7,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi 6,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	15,9 %	Chilen peso	7,1 %
Brasilian real	15,6 %	Hongkongin dollari	6,7 %
Intian rupia	14,9 %	Malesian ringgit	6,4 %
Meksikon peso	11,3 %	Etelä-Korean won	4,9 %
Indonesian rupia	10,2 %	Turkin liira	4,4 %

eQ Rahastoyhtiö Oy - Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8700, fax (09) 6817 8766, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus ei ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat kirjoitushetken tietoihin, jotka voivat tai ovat voineet muuttua. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi