



# eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Maaliskuu 2018

## Salkunhoitajan kommentti

Kauppasodan uhka leijuu markkinoiden yllä. USA asetti tuontitullit teräkselle ja alumiinille. Tullit kohdistuvat aluksi lähinnä Kiinaan ja Aasiaan. Euroopan ja NAFTA-maiden osalta USA otti aikalisän ja asiasta vielä neuvotellaan. Samalla tullit kuitenkin toimivat kiristyskeinona neuvotteluissa, joissa Trumpin tavoite on mm. neuvotella vapaakauppasopimus NAFTA uudelleen ja rakentaa muuri Meksikon ja USA:n rajalle. Kiina ehti vastasi jo tulleihin asettamalla omia tulleja yhdysvaltalais tuotteille. Epävarmuus markkinoilla yhä jatkuu ja volatiliiteetti on noussut uudelle tasolle.

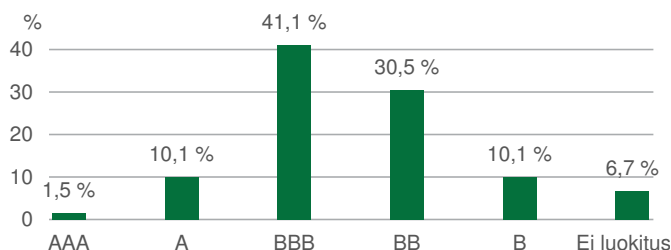
Vaikka FED nosti ohjaukorkoa maaliskuussa, pitkät taalakorot laskivat epävarmuuden kasvaessa. Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot sen sijaan levenivät tasaisesti, vain Itä-Euroopasta saatiin positiivista tuottoa. Rahaston valuutoista eniten vahvistui Meksikon peso, kun taas heikoiten menestyi Turkin liira. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo laski maaliskuussa -1,04%. Yrityslainojen tuotto oli -0,59% ja valuuttojen vaikutus -0,45%. Koko ensimmäisen vuosineljänneksen tuotto oli -1,88%.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 6,5%

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	16,8 %	Chilen peso	7,2 %
Brasilian real	15,4 %	Malesian ringgit	6,7 %
Intian rupia	14,3 %	Hongkongin dollari	6,7 %
Meksikon peso	12,5 %	Etelä-Korean won	4,9 %
Indonesian rupia	9,9 %	Turkin liira	4,4 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,8
Rahasto-osuuden arvo	121,88 (29.03.2018, 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 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	-1,0 %
3 kk	-1,9 %
vuoden alusta	-1,9 %
12 kk	-6,9 %
3 v p.a.	0,1 %
perustamisesta lähtien	21,9 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,9 vuotta
Efektiiivinen korko	8,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+