



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Heinäkuu 2016

Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien maiden yrityslainamarkkinoilla myös heinäkuu oli hyvä. Korot laskivat heinäkuun alussa, kun huolet Iso-Britannian EU-eron seuraamuksista hermostuttivat markkinoita. Korot kääntyivät kuitenkin nopeasti nousuun Iso-Britannian saatua odotettua nopeammin uuden pääministerin. Myös odotuksia paremmat talousluvut edesauttoivat korkojen lievää nousua. Parantunut markkinatunnelma heijastui kehittyvien maiden yrityslainoihin, joiden korkoerot kaventuivat lähes 30 bps.

Yksittäisistä maista suurin uutinen oli Turkin epäonnistunut vallankaappaus, joka nosti Turkin lainojen korkoeroa hetkellisesti jopa n. 100 bps ja laski valuuttaa n. 6 %. Vaikka korkoero pysynee aikaisempaa leveämpänä, on sijoittajan kannalta tilanne huomattavasti parempi kuin jos sotilasvallankaappaus olisi onnistunut.

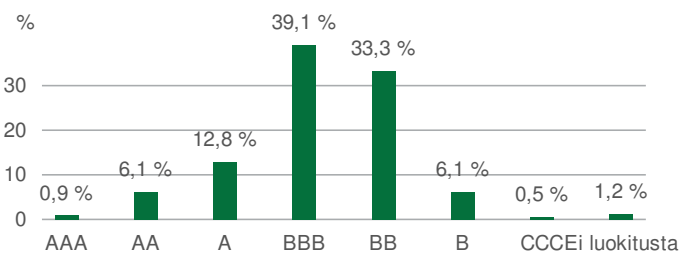
Rahaston arvo nousi heinäkuussa 1,13 %. Tästä 1,61% saatiin yrityslainojen tuotosta, joten valuutoista tuli tappiota -0,48%. Tuotto vuoden alusta on 10,56 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 13,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	15,7 %	Turkin liira	7,3 %
Kiinan yuan	15,5 %	Chilen peso	6,1 %
Intian rupia	15,4 %	Hongkongin dollari	5,7 %
Meksikon peso	14,9 %	Malesian ringgit	5,5 %
Indonesian rupia	9,0 %	Etelä-Korean won	5,3 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,2
Rahasto-osuuden arvo	120,77 (29.07.2016, 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 sijoitukseksi on myös kehittyvien maiden valuutoissa, on tässä yksi harvoista markkinoilla olevista rahastoista käyttöösi. Paikallisvaluutariski nostaa rahaston tuotto-odotusta ja riskiä. Rahaston suosittu sijoitushorisontti onkin useita vuosia.

TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,1 %
3 kk	5,9 %
vuoden alusta	10,6 %
12 kk	4,0 %
3 v p.a.	6,8 %
perustamisesta lähtien	20,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,3 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	2,0 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	2,0 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,9 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,9 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,9 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,7 vuotta
Efektiiivinen korko	9,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

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 avaintietoositteestä ja rahastoositteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi