



eQ Kehittyvät Markkinat

Yrityslaina Paikallisvaluutta

Syyskuu 2016

Salkunhoitajan kommentti

Vahvan elokuun jälkeen kehittyvien markkinoiden yritysainamarkkinoilla vedettiin henkeä syyskuussa. Marginaalit pysyivät lähes paikallaan. Katseet kohdistuivat FEDin loppukuun kokoukseen. FED ei nostanut vielä syyskuussa korkoja, mutta odotukset joulukuun koronnostolle vahvistuivat. Sen sijaan öljyntuottajajärjestö OPEC yllätti markkinat ilmoittamalla tuotannonleikkauksista. OPEC päättää seuraavassa varsinaisessa kokouksessa 30.11 maakohtaisista tuotantomääristä ja sen jälkeen niitä pitää vielä luonnollisesti noudattaa. Tämä on kuitenkin hyvä uutinen kehittyvien maiden osalta, sillä pelko öljyn hinnan painumisesta uudelleen pohjamuttiin pienenee ja ennustettavuus öljynviejämaiden budjettiin osalta paranee. Samalla muidenkin raaka-aineiden hintavolatiliteetti luultavasti vähenee.

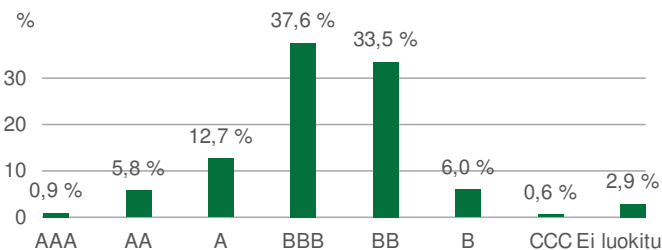
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo laski syyskuussa -0,71%. Tästä -0,26% johtui yritysainojen tuotosta ja -0,45% valuuttojen heikentymisestä. Heikotien valuutoista pärjäsikin Meksikon peso, jota painaa huoli Trumpin mahdollinen valinta USAn presidentiksi. Rahaston tuotto vuoden alusta on yhä +11,04%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitieetti, 1 vuosi 10,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

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

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,6
Rahasto-osuuden arvo	121,3 (30.09.2016, 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 yritysainoihin niin, että sijoituksesi 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	-0,7 %
3 kk	1,6 %
vuoden alusta	11,0 %
12 kk	15,2 %
3 v p.a.	7,6 %
perustamisesta lähtien	21,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,9 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,9 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,8 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,8 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,3 vuotta
Efektiiivinen korko	9,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

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