



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Heinäkuu 2017

Salkunhoitajan kommentti

USA:n pitkät korot pysyivät lähes ennallaan heinäkuussa. Keskuspankin ilmoitusta taseen pienentämisen aikataulusta odotellaan syksyllä. FEDin huolena on se, että inflaatio on yhä tavoitetta alempi.

Raaka-aineiden hinnat nousivat heinäkuussa ja öljyn hintakin on taas palautunut 50 taalan tuntumaan. Osin raaka-aineiden hintojen nousu selittyi heikentyneellä USD:n arvolla ja osittain Kiinan parantuneilla näkymillä. Yhtä kaikki tämä tukee kehittyvien maiden talouksia ja heikentyvä taala tekee kehittyvien maiden sijoitukset houkuttelevaksi varsinkin sijoittajille rapakon takana. Sijoitusvirta kehittyvien maiden lainoihin onkin pysynyt positiivisena koko alkuvuoden ja yritykset ovat vastanneet kysyntään laskemalla uusia lainoja liikkeeseen.

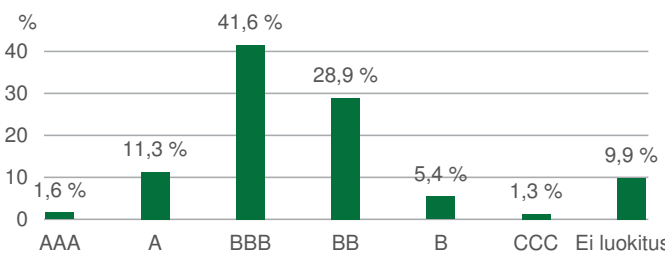
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahasto tuotti kesäkuussa -0,65 %. Yrityslainojen tuotto oli +0,65%, mutta valuutoista tuli tappiota 1,30%. Euron arvo vahvistui heinäkuussa lähes kaikkia muita salkun valuuttoja vastaan, poikkeuksena Brasilian real, joka vahvistui hieman yli prosentin euroa vastaan.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 7,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

| | | | |
|------------------|--------|--------------------|-------|
| Intian rupia | 17,0 % | Hongkongin dollari | 6,5 % |
| Kiinan yuan | 16,2 % | Chilen peso | 6,5 % |
| Brasilian real | 16,0 % | Etelä-Korean won | 6,0 % |
| Meksikon peso | 15,4 % | Malesian ringgit | 5,9 % |
| Indonesian rupia | 10,1 % | Turkin liira | 4,7 % |

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|--------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur | 5,6 |
| Rahasto-osuuden arvo | 124,34 (31.07.2017, 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 | -0,6 % |
| 3 kk | -3,9 % |
| vuoden alusta | 0,7 % |
| 12 kk | 3,0 % |
| 3 v p.a. | 5,3 % |
| perustamisesta lähtien | 24,3 % |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina | Osuus |
|------------------------------------------|-------|
| USD/EUR S 15/08/2017 | 3,9 % |
| 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 % |
| BANK OF CHINA 5% 13.11.2024 | 1,7 % |
| PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024 | 1,7 % |
| NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022 | 1,7 % |
| ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024 | 1,7 % |
| Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019 | 1,7 % |

RISKITUNNUSLUVUT

| | |
|-------------------------------|------------|
| Korkorisikin duraatio | 4,2 vuotta |
| Efektiiivinen korko | 8,8 % |
| 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 avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi