

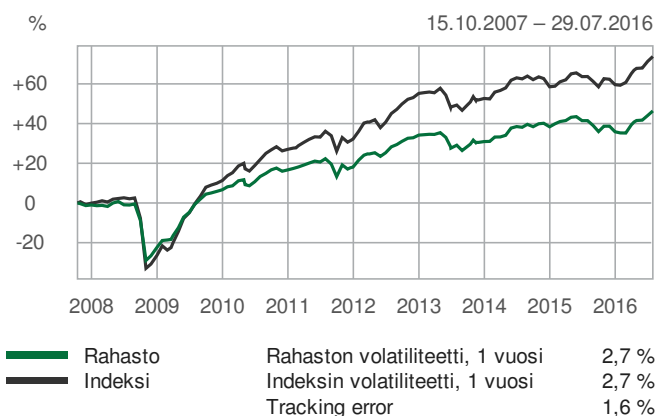


Salkunhoitajan kommentti

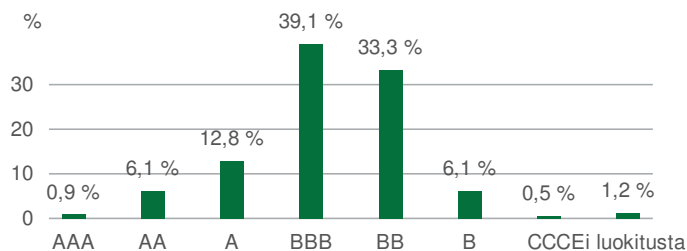
Kehittyvien maiden yritysainamarkkinoilla myös heinäkuu oli hyvä. Korot laskivat heinäkuun alussa, kun huolet Iso-Britannian EU-eron seuraamuksista hermostuttivat markkinoita. Korot kääntyivät kuitenkin nopeasti nousuun Britannian saatua odotettua nopeammin uuden pääministerin. Myös odotuksia paremmat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

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

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	21,8 %	Yhdyskuntapalvelut	9,9 %
Rahoitus	20,2 %	Ei-sykliset	8,1 %
Energia	18,8 %	Valtiot	1,9 %
Telekomm.	18,3 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,6 vuotta
Efektiiivinen korko	3,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	99,8
Rahasto-osuuden arvo	146,37 (29.07.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	BofA Merrill Lynch EM Corporate Plus Index EUR Hedged
Aloituspäivä	15.10.2007
ISIN-koodi	FI0008812540 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMCBK FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade - että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Sijoituksia tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuuttariski suojataan euroihin.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä kehittyvien markkinoiden yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainasijoitusten rinnalla. Rahaston suosittelu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,6 %	1,4 %
3 kk	3,4 %	3,6 %
vuoden alusta	7,7 %	8,9 %
12 kk	3,5 %	6,2 %
3 v p.a.	4,3 %	5,2 %
perustamisesta lähtien	46,4 %	73,8 %

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 %

MAAJAKAUMA

Kiina	16,2 %	Indonesia	6,1 %
Intia	14,8 %	Chile	5,4 %
Brasilia	11,6 %	Turkki	4,9 %
Meksiko	10,6 %	Singapore	3,3 %
Muut	9,8 %	Hongkong	2,9 %