



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden yrityslainamarkkinoilla elokuu oli varsin rauhallinen. Riskitön korkotaso nousi hieman, kun USA:n keskuspankin koronnoston todennäköisyys jo syyskuun kokouksen yhteydessä kasvoi.

Markkinat tosin hinnoittelevat koronnostojen toteutuvan hyvin hitaassa tahdissa edellisiin koronnostositykleihin varrattuna. Ensimmäinen nostohan tapahtui jo viime vuoden joulukuussa. Sijoitusvirrat ovat kääntyneet kesän aikana korkeamman tuotto-odotuksen perässä kehittyvien maiden lainoihin ja tämän sektorin rahastoissa nähtiinkin ennätysellisen suuret merkinnät kesän aikana.

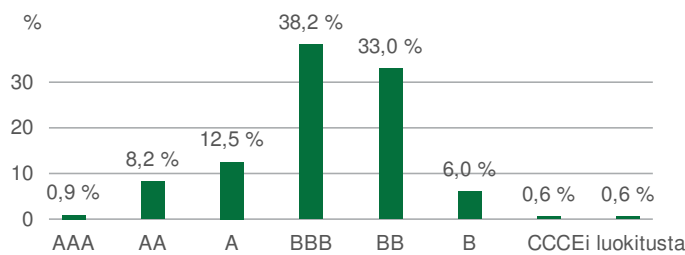
Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot kaventuivat elokuussa noin 25 bps. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston arvo nousi heinäkuussa 0,91%. Tuotto vuoden alusta on 8,70%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitiitti, 1 vuosi	2,6 %
— Indeksi	Indeksin volatilitiitti, 1 vuosi	2,6 %
	Tracking error	1,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	21,8 %	Yhdyskuntapalvelut	9,8 %
Rahoitus	20,1 %	Ei-sykliset	8,1 %
Energia	18,8 %	Valtiot	1,9 %
Telekomm.	18,6 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,5 vuotta
Efektiiivinen korko	3,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	103,2
Rahasto-osuuden arvo	147,71 (31.08.2016, 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 yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainsijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,9 %	1,1 %
3 kk	4,2 %	4,6 %
vuoden alusta	8,7 %	10,1 %
12 kk	6,3 %	9,0 %
3 v p.a.	5,3 %	6,2 %
perustamisesta lähtien	47,7 %	75,8 %

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	1,9 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,8 %
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 %

MAAJAKAUMA

Kiina	15,8 %	Indonesia	5,9 %
Intia	14,4 %	Chile	5,2 %
Brasilia	11,5 %	Turkki	4,8 %
Muut	11,4 %	Hongkong	3,2 %
Meksiko	10,4 %	Singapore	3,2 %