

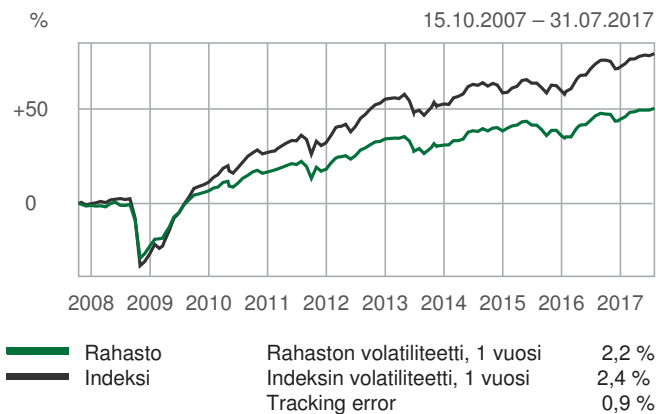


Salkunhoitajan kommentti

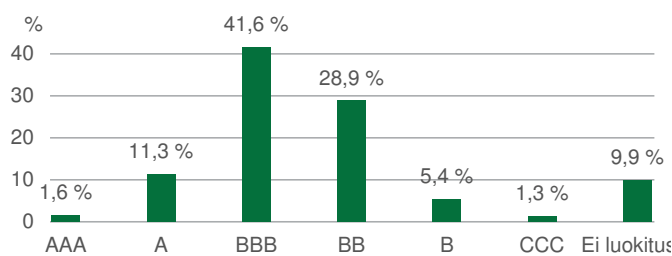
USA:n pitkät korot pysyivät lähes ennallaan heinäkuussa. Keskuspankin ilmoitusta taseen pienentämisen aikataulusta odotellaan syksyllä. FEDin huolena on se, että inflaatio on yhä tavoitetta alempi.

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. Kehittyvien maiden yritysainojen marginaalit kaventuivat lähes kymmenen korpistettuna heinäkuussa. Rahaston arvo nousi heinäkuussa +0,63 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	22,9 %	Yhdyskuntapalvelut	9,3 %
Sykliset	22,1 %	Ei-sykliset	7,4 %
Energia	20,7 %	Teknologia	0,9 %
Telekomm.	15,9 %	Valtiot	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiivinen korko	2,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	108,8
Rahasto-osuuden arvo	150,38 (31.07.2017, 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 valuutta riski 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 suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,6 %	0,6 %
3 kk	0,6 %	0,8 %
vuoden alusta	4,1 %	4,1 %
12 kk	2,7 %	3,2 %
3 v p.a.	2,9 %	3,3 %
perustamisesta lähtien	50,4 %	79,3 %

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 %

MAAJAKAUMA

Kiina	14,8 %	Turkki	4,7 %
Brasilia	13,9 %	Indonesia	4,7 %
Intia	12,0 %	Chile	4,2 %
Muut	11,7 %	Hongkong	4,1 %
Meksiko	10,2 %	Singapore	3,1 %