

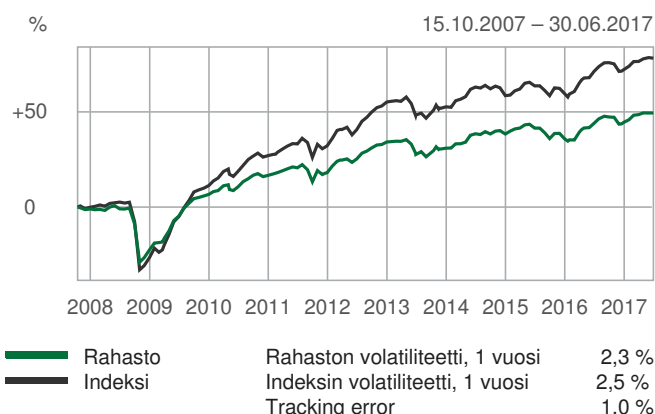


Salkunhoitajan kommentti

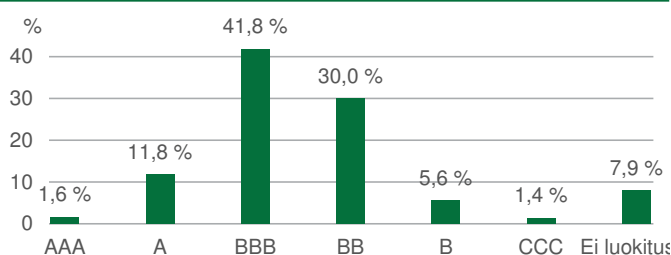
USA:n pitkät korot laskivat kesäkuun lopulle asti. FEDin kokous ei tarjonnut yllätyksiä ja markkinat hinnoittelevat yhä selkeästi hitaampaa korkojen nousua kuin keskuspankki ohjeistaa. Mutta kesäkuun lopulla myös taalakorot nousivat euroalueen korkojen perässä. Öljyn hinta jatkoi laskuaan kesäkuussa, mutta tämä näkyi vain vähän kehittyvien maiden lainojen korkoissa. Öljy-yhtiöillä on ollut aikaa sopeuttaa kulurakennetaan kestävämpään aikaisempaa alhaisempaa öljyn hintaa. Varsinkin öljynetsintää ja investointeja on leikattu voimakkaasti. Useimpien muiden raaka-aineiden hinnat ovat olleet stabiilimpia ja esim. sellun hinta on noussut alkuvuoden aikana.

Kehittyvien maiden yrityslainojen marginaalit pysyivät lähes paikoillaan kesäkuussa. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina – rahaston arvo nousi kesäkuussa 0,02 %. Ensimmäisen vuosipuoliskon tuotto on +3,40 % ja vertailuindeksiin 4,24%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	22,5 %	Yhdyskuntapalvelut	9,5 %
Sykliset	22,4 %	Ei-sykliset	8,0 %
Energia	19,8 %	Teknologia	0,9 %
Telekomm.	16,1 %	Valtiot	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiivinen korko	2,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	107,8
Rahasto-osuuden arvo	149,44 (30.06.2017, 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 yrityslainojen 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	0,0 %	-0,2 %
3 kk	0,6 %	1,0 %
vuoden alusta	3,4 %	3,5 %
12 kk	3,7 %	4,0 %
3 v p.a.	2,6 %	3,0 %
perustamisesta lähtien	49,4 %	78,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,8 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,8 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,7 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,7 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,7 %
Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019	1,7 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,7 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,7 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,7 %

MAAJAKAUMA

Kiina	15,4 %	Chile	4,9 %
Brasilia	14,3 %	Indonesia	4,9 %
Intia	12,5 %	Hongkong	4,3 %
Meksiko	10,4 %	Turkki	4,2 %
Muut	9,7 %	Singapore	3,3 %