



Salkunhoitajan kommentti

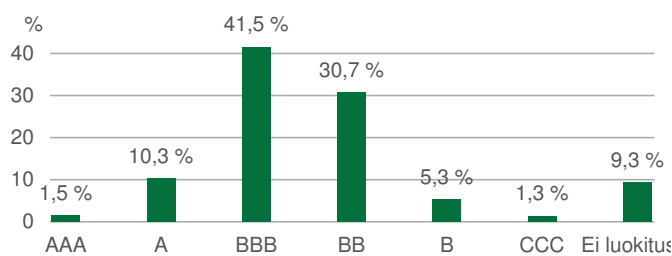
Elokuun korkomarkkinoilla geopoliittiset huolet olivat suurin korkoja heiluttanut asia. Pohjois-Korean ohjuskokeet aiheuttivat epävarmuutta markkinoilla ja pitkät korot laskivat rapakon molemmin puolin. Yrityslainamarkkinoilla vietettiin hiljaiseloa lomakuukauden myötä. Uusia lainoja laskettiin vähän liikkeelle. Alkanut syyskuu on korkomarkkinoiden kannalta mielenkiintoinen: Ensin EKP:n kokous, josta odotellaan tietoja osto-ohjelman pienentämisestä ja myöhemmin kuun lopulla FEDin kokous, josta odotellaan tietoa taseen pienentämisen aikataulusta. Pitkä ylimääräisen likviditeetin aikakausi alkaa lähestyä loppuaan.

Kehittyvien maiden osalta elokuussa nähtiin odotuksia parempia talouslukuja mm. Brasilian osalta, joka selätti vihdoin taantuman BKT:n kasvaessa toisella neljänneksellä 0,3%. Kehittyvien maiden yrityslainojen marginaalit pysyivät lähes ennallaan ja rahaston arvo nousi elokuussa 0,65 % pitkien korkojen laskun vetämänä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	23,9 %	Yhdyskuntapalvelut	9,0 %
Sykliset	20,6 %	Ei-sykliset	7,6 %
Energia	20,1 %	Valtiot	1,3 %
Telekomm.	16,7 %	Teknologia	0,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,1 vuotta
Efektiivinen korko	2,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	111,0
Rahasto-osuuden arvo	151,36 (31.08.2017, 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	0,7 %	0,8 %
3 kk	1,3 %	1,3 %
vuoden alusta	4,7 %	5,0 %
12 kk	2,5 %	2,9 %
3 v p.a.	2,7 %	3,3 %
perustamisesta lähtien	51,4 %	80,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,1 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,7 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,7 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,7 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,6 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,6 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,6 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,6 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,6 %
Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019	1,6 %

MAAJAKAUMA

Kiina	14,9 %	Turkki	5,0 %
Brasilia	13,6 %	Indonesia	4,6 %
Intia	12,6 %	Singapore	4,2 %
Muut	10,7 %	Hongkong	4,0 %
Meksiko	10,4 %	Chile	2,9 %