

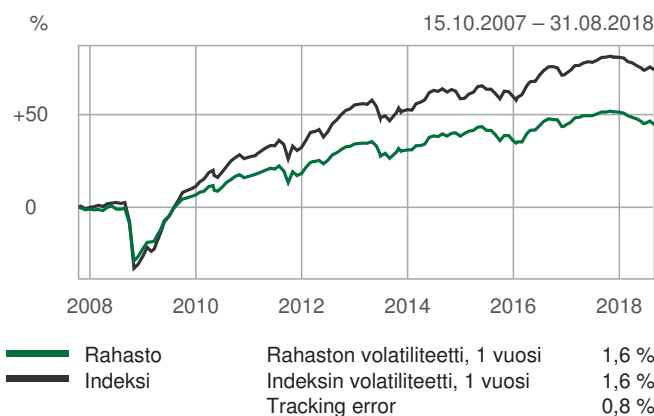


## Salkunhoitajan kommentti

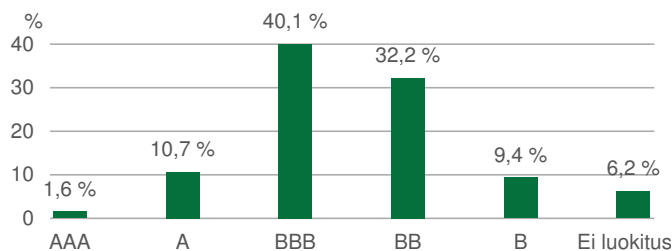
Kehittyvien maiden lainamarkkinoita heiluttivat huoli nousevista taalakoroista, negatiivisista sijoitusvirroista sekä valuuttojen heikkenemisestä. Suurimmassa paineessa olivat Argentiina ja Turkki. Argentiina pyysi IMF:ää nopeuttamaan \$ 50 miljardin tukipaketin maksamista, jotta ulkomaisten sijoittajien pelkoa maksukyvyystä saadaan hillittyä. Argentiinan keskuspankki nosti ohjauksikon jo 60 prosenttiin valuuttapaon hillitsemiseksi. Myös Turkin liira heikkeni voimakkaasti, kun USA nosti tulleva Turkin teräs- ja alumiinituonnille. Kiistahan alkoi alunperin Turkissa vangittuna olevan amerikkalaispastorin kohtalosta. Turkin keskuspankki on reagoinut valuutan heikkenemiseen liian hitaasti ja Ergodanin ei halua taipua USA:n painostuksen edessä, vaan kääntää katseet hohti itää apua saadaksesen. Tämä on mielenkiintoista, sillä Turkki on Naton jäsen ja varsin tärkeä kumppani Lähi-idän ja Euroopan välissä.

USA:n ja Kiinan välisessä kauppakiistassa neuvottelut eivät ole johtaneet tulokseen ja Trump haluaa Kiinan \$ 200 miljardin tuonnille lisätariffit voimaan mahdollisimman pian. Positiivisia uutisia saatiin sen sijaan Meksikosta, joka sai USA:n kanssa neuvoteltua uuden kauppasopimuksen. Kauppakiista- ja valuuttahuolien myötä kehittyvien maiden korkoerot levenivät elokuussa yli 30 korpokvistettä. Rahaston arvo laski elokuussa -1,35 %.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	26,5 %	Ei-sykliset	9,4 %
Sykliset	20,2 %	Yhdyskuntapalvelut	7,4 %
Energia	17,7 %	Teknologia	1,4 %
Telekomm.	16,3 %	Valtiot	1,1 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	104,6
Rahasto-osuuden arvo	144,52 (31.08.2018, 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	-1,3 %	-0,9 %
3 kk	-1,2 %	-0,6 %
vuoden alusta	-4,5 %	-3,7 %
12 kk	-4,5 %	-3,7 %
3 v p.a.	1,3 %	2,6 %
perustamisesta lähtien	44,5 %	74,2 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,7 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,7 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,7 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,7 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,7 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,6 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,6 %
Temasek Financial I Ltd 2.375 % 23.01.2023	1,6 %
Cemex Sab De Cv 2.75 % 05.12.2024	1,4 %

## MAAJAKAUMA

Brasilia	16,5 %	Singapore	5,7 %
Kiina	14,4 %	Turkki	4,7 %
Intia	12,3 %	Etelä-Korea	4,2 %
Meksiko	10,8 %	Indonesia	3,9 %
Muut	8,3 %	Hongkong	3,6 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,1 vuotta
Efektiiivinen korko	3,2 %

Keskimaarainen luottoluokitus

BBB-

eQ Rahastoyhtiö Oy - Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8700, fax (09) 6817 8766, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus ei ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat kirjoitushetken tietoihin, jotka voivat tai ovat voineet muuttua. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamia varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi