



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden yrityslainamarkkinoilla kesäkuu oli tuottoisa. Raaka-aineiden hinnoissa ei tapahtunut suuria muutoksia ja samalla USA:n koronnosto-odotukset siirtyivät Brexitiin myötä taas reilusti eteenpäin. USA:n 10 vuoden korko kävi jo alle 1,50 %:n ja on nyt alempana kuin 2013, jolloin korkojen nostoa USA:ssa alettiin ensimmäisen kerran odottaa. Alhaisempi korkotaso tukee kehittyvien maiden velan hoitokykyä. Yksittäisistä maista Brasilia on ollut suurin positiivinen yllätys ja markkinat luottavat nyt uuden hallituksen haluun saada taloutta tasapainotettua. Real on vahvistunut kesäkuussa yli 10%.

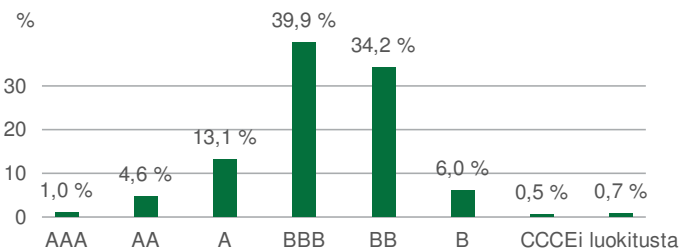
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston arvo nousi kesäkuussa peräti 5,0 %. Tästä 1,6% saatiin yrityslainojen tuotosta ja 3,4 % valuuttojen vahvistumisesta. Tuotto vuoden alusta on 9,3 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitiiteetti, 1 vuosi 13,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	16,0 %	Turkin liira	7,7 %
Kiinan yuan	15,7 %	Chilen peso	6,1 %
Intian rupia	15,4 %	Hongkongin dollari	5,8 %
Meksikon peso	15,3 %	Malesian ringgit	5,6 %
Indonesian rupia	9,0 %	Etelä-Korean won	5,2 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,1
Rahasto-osuuden arvo	119,42 (30.06.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	21.3.2012
ISIN-koodi	FI4000041447 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMLCK FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,20%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto (erikoissijoitusrahasto), joka sijoittaa pääasiassa kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade – että high yield –luokiteltuihin lainoihin.

Sijoitukset toteutetaan käytännössä niin, että Paikallisvaluutta –rahasto sijoittaa eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahastoon (ilman tuplakustannusta) ja valuuttariski avataan valuuttajohdannaisilla.

Jos haluat sijoittaa kehittyvien markkinoiden yrityslainoihin niin, että sijoituksesi on myös kehittyvien maiden valuutoissa, on tässä yksi harvoista markkinoilla olevista rahastoista käyttöösi. Paikallisvaluuttariski nostaa rahaston tuotto-odotusta ja riskiä. Rahaston suosittu sijoitushorisontti onkin useita vuosia.

TUOTTOKEHITYS

1 kk	5,0 %
3 kk	6,4 %
vuoden alusta	9,3 %
12 kk	1,5 %
3 v p.a.	6,1 %
perustamisesta lähtien	19,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,3 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	2,0 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	2,0 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	2,0 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	2,0 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	2,0 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,9 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,9 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,9 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,9 vuotta
Efektiiivinen korko	10,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-