

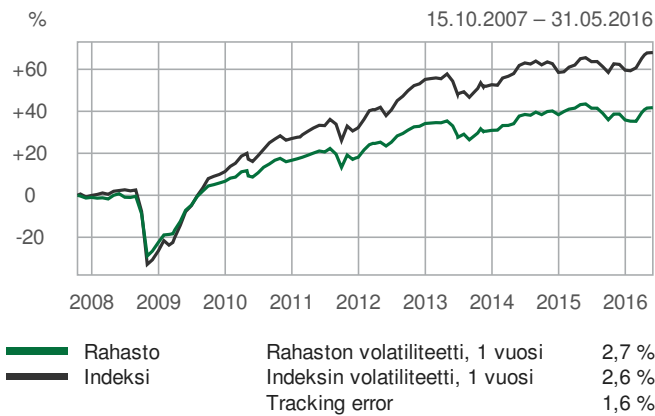


Salkunhoitajan kommentti

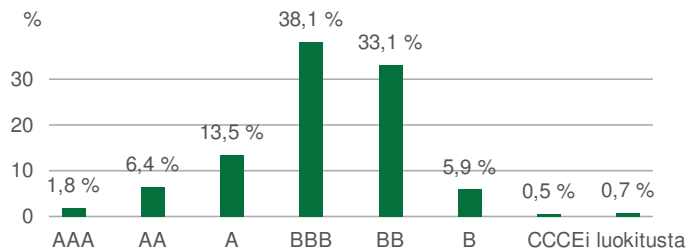
Kehittyvien markkinoiden yrityslainamarkkinoilla toukokuu oli suhteellisen rauhallinen. Öljyn hinta käväisi 50 taalan yläpuolella ja on jäänyt sen tuntumaan. USA:n koronnosto-odotukset ovat aikaistuneet kesälle ja USA:n korkokäyrä loiventui toukokuussa. Brasiliassa valta vaihtui, kun presidentti Dilma Rousseffin pantiin viralta oikeudenkäynnin ajaksi. Varapresidentti Michel Temer nimitettiin vt. presidentiksi ja hän vaihtoi samantien hallituksen. Lahjuskandaalissa ytimessä ollut energiayhtiö Petrobras käytti tilaisuutta hyväkseen ja lainasi \$6.75mrd kansainvälisiltä markkinoilta ensi kertaa lähes puoleentoista vuoteen. Myös Venäjä oli pitkästä ajasta lainamarkkinoilla, tosin lainan kysyntä pakotteiden takia painottui enimmäkseen itään.

Kehittyvien markkinoiden yrityslainojen korkoero leveni hitusen kuukauden aikana. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston arvo nousi toukokuussa 0,1 %. Tuotto vuoden alusta on 4,3 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	21,4 %	Yhdyskuntapalvelut	9,7 %
Rahoitus	20,5 %	Ei-sykliset	7,7 %
Telekomm.	18,7 %	Valtiot	2,8 %
Energia	18,2 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisken duraatio	4,7 vuotta
Efektiiivinen korko	4,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	99,8
Rahasto-osuuden arvo	141,74 (31.05.2016, 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 valuuttariski suojataan euroihin.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä kehittyvien markkinoiden yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainsijoitusten rinnalla. Rahaston suosittelu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,1 %	0,1 %
3 kk	4,8 %	4,5 %
vuoden alusta	4,3 %	5,3 %
12 kk	-1,2 %	1,5 %
3 v p.a.	2,1 %	2,9 %
perustamisesta lähtien	41,7 %	68,0 %

KYMMENTEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	2,0 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,9 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,9 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,8 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %

MAAJAKAUMA

Kiina	16,0 %	Indonesia	6,0 %
Intia	14,4 %	Chile	5,3 %
Meksiko	10,7 %	Turkki	4,9 %
Brasilia	10,5 %	Singapore	4,1 %
Muut	9,7 %	Hongkong	3,3 %

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 sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevast. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoositteesta ja rahastoositteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi