



## 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 velanhoitokykyä. Yksittäisistä maista Brasilia on ollut suurin positiivinen yllätys ja markkinat luottavat nyt uuden hallituksen haluun saada talous tasapainotettua. Real on vahvistunut kesäkuussa lähes 10%.

Kehittyvien markkinoiden yrityslainojen hyvä tuoton suurin tekijä oli yleinen korkotason lasku, mutta myös marginaalit tiukentuivat hienoisesti. Rahaston arvo nousi kesäkuussa hulppeat 1,6 %. Tuotto vuoden alusta on 6,0 %.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	97,5
Rahasto-osuuden arvo	144,05 (30.06.2016, 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	1,6 %	2,0 %
3 kk	3,4 %	3,7 %
vuoden alusta	6,0 %	7,3 %
12 kk	1,8 %	4,7 %
3 v p.a.	4,1 %	4,9 %
perustamisesta lähtien	44,1 %	71,3 %

## 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 %
PERUSAHAN 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 %

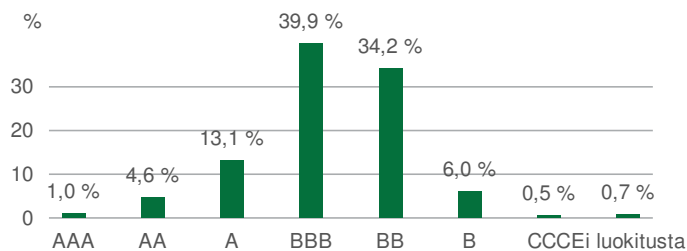
## MAAJAKAUMA

Kiina	16,5 %	Indonesia	6,2 %
Intia	15,1 %	Chile	5,5 %
Brasilia	11,7 %	Turkki	5,2 %
Meksiko	10,7 %	Singapore	3,4 %
Muut	8,0 %	Hongkong	3,0 %

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

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

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,8 vuotta
Efektiiivinen korko	3,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-