

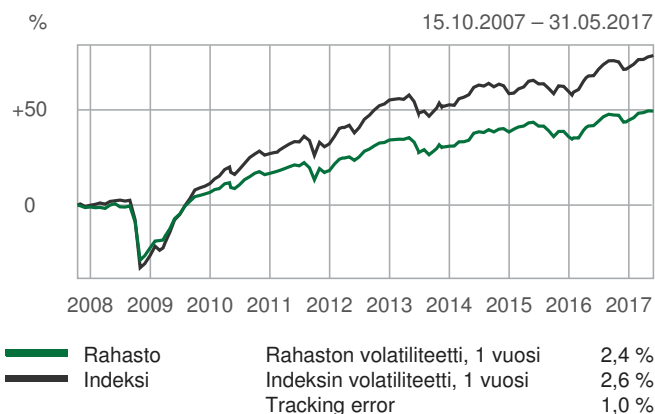


Salkunhoitajan kommentti

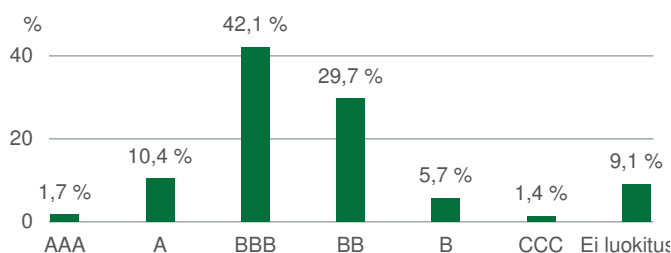
USA:n pitkien korkojen lasku jatkui toukokuun aikana. Usko USA:n talouskasvun kiihtymiseen on alkanut hiipua. Keskuspankin koronnosto kesäkuulle on jo täysin hinnoiteltu, mutta markkinat eivät usko FEDin nostavan korkoja niin nopeasti kuin nykyinen ohjeistus antaa ymmärtää. Tämä on positiivinen asia myös kehittyvien markkinoiden yrityslainoille. Yksittäisistä maista suurimman huomion toukokuussa keräsi Brasilia. Varapresidenttinä toimiva Temer on nyt vuorostaan tutkinnan kohteena liittyen lahjusten maksun hyväksymiseen. Brasilian laina-, valuutta- ja osakemarkkinat heikentyivät kohun seuraksena. Orastava talouden toipuminen jäi ainakin hetkeksi poliittisen epävarmuuden jalkoihin.

Kehittyvien maiden yrityslainoissa ei suuria muutoksia toukokuussa nähty, vaikkakin brasilialaisten yrityslainojen korkoerot levenivät. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston arvo laski toukokuussa -0,03 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	22,8 %	Yhdyskuntapalvelut	9,0 %
Rahoitus	22,7 %	Ei-sykliset	8,3 %
Energia	19,7 %	Teknologia	0,9 %
Telekomm.	15,7 %	Valtiot	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiivinen korko	3,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	106,3
Rahasto-osuuden arvo	149,41 (31.05.2017, 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	-0,0 %	0,4 %
3 kk	0,8 %	1,2 %
vuoden alusta	3,4 %	3,7 %
12 kk	5,4 %	6,3 %
3 v p.a.	2,8 %	3,3 %
perustamisesta lähtien	49,4 %	78,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,8 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,8 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,8 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,8 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,8 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,8 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,7 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,7 %

MAAJAKAUMA

Kiina	15,5 %	Chile	5,0 %
Brasilia	13,4 %	Indonesia	5,0 %
Intia	12,9 %	Turkki	4,3 %
Muut	10,9 %	Hongkong	3,6 %
Meksiko	10,7 %	Singapore	3,4 %