



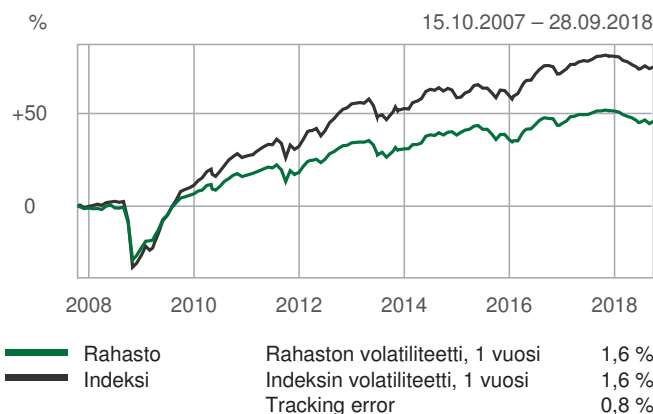
Salkunhoitajan kommentti

USA asetti syyskuussa Kiinan \$ 200 miljardin tuonnille 10%:n tullit. Tullimaksut nousevat 25%:iin tammikuussa, ellei Kiinan kanssa saada neuvoteltua uutta diiliä. Kiina asetti samantien USA:n tuonnille vastatulleja. Neuvottelut ovat pattitilanteessa, sillä kiinalaiset eivät halua neuvotella uhan alla. Kauppasotarintamalta saatiin myös positiivisia uutisia. USA sai neuvoteltua uudistetun kauppasopimuksen Meksikon ja Kanadan sekä Etelä-Korean kanssa. Tämä antaa toivoa siitä, että jossain vaiheessa myös Kiinan kanssa päästään takaisin neuvottelupöytään.

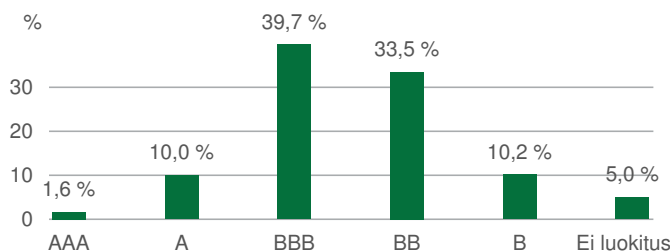
Turkin keskuspankki yllätti markkinat nostamalla ohjaukorkoa 24 %:iin. Markkinoiden odotuksia suuremmalla nostolla Turkin keskuspankki osoitti itsenäisyyttään, sillä Turkin presidentti Erdogan oli vaatinut korkojen laskua vain muutamaa tunti ennen kokousta. Päätöksen jälkeen Turkin liira vahvistui ja korot laskivat. Turkki esitteli myös uuden kolmen vuoden mittaisen talousohjelman, jonka pääkohdat ovat inflaation hillitseminen, vaihtotaseen alijäämän supistaminen ja pankkien taseiden vahvistaminen.

Positiiviset uutiset painoivat vaakakupissa negatiivisia enemmän ja kehittyvien maiden korkoerot kaventuivat syyskuussa lähes 30 korkopistettä. Suurimmat liikkeet nähtiin Turkissa ja Argentiinassa. Rahaston arvo nousi syyskuussa +0,88 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	27,0 %	Ei-sykliset	9,5 %
Sykliset	21,7 %	Yhdyskuntapalvelut	7,9 %
Telekomm.	16,3 %	Teknologia	1,4 %
Energia	14,9 %	Valtiot	1,3 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	103,0
Rahasto-osuuden arvo	145,78 (28.09.2018, 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 suosittu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,9 %	0,5 %
3 kk	0,3 %	0,5 %
vuoden alusta	-3,7 %	-3,3 %
12 kk	-3,7 %	-3,3 %
3 v p.a.	2,4 %	3,4 %
perustamisesta lähtien	45,8 %	75,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,3 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,7 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,7 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,7 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,7 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,7 %
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	1,5 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,3 %

MAAJAKAUMA

Brasilia	17,0 %	Singapore	5,8 %
Kiina	14,3 %	Turkki	5,5 %
Intia	12,1 %	Etelä-Korea	4,3 %
Meksiko	11,0 %	Indonesia	4,0 %
Muut	6,8 %	Hongkong	3,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,1 vuotta
Efekttiivinen korko	3,0 %

Keskimaarainen luottoluokitus

BB+

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 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