

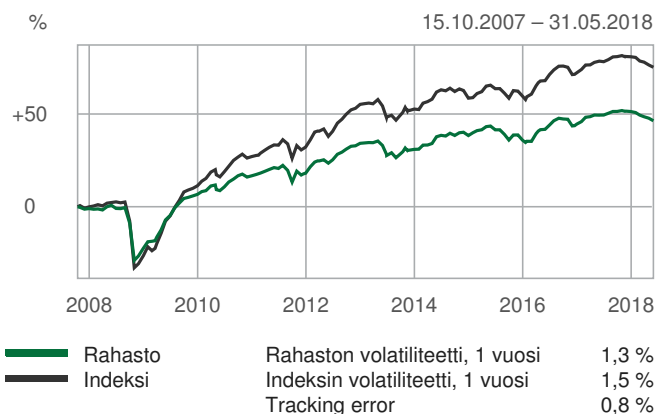


## Salkunhoitajan kommentti

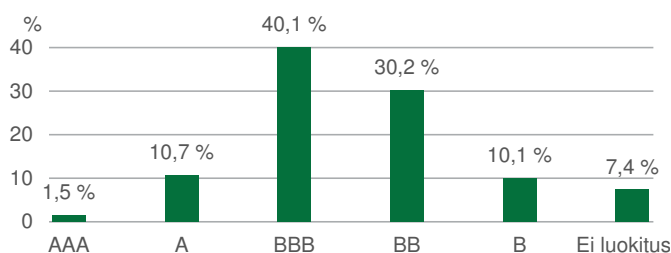
Toukokuu ei tuonut helpotusta kehittyvien maiden lainamarkkinoille. Ensin otsikoihin nousi Argentiina, jossa keskuspankki nosti korkoja 40 %:iin estääkseen valuutan heikkenemisen. Argentiinan korot nousivat voimakkaasti ja korkoerot levisivät samalla muissa lattarimaissa. Brasiliassa hämmennystä aiheutti rekkamiesten lakko. Euraasiassa Turkki joutui nostamaan korkoja valuutan heikennettyä voimakkaasti alkuvuonna. Toukokuun lopulla tilannetta sekoitti vielä Italian sekava poliittinen tilanne ja Italian valtionlainojen korkojen nousu, vaikkei tällä suorilla vaikutuksia kehittyviin maihin olekaan. Sijoittajilla oli liian monta luuta kaluttavana yhtä aikaa ja yrityslainojen hinnat laskivat.

Taalakorot laskivat toukokuussa yleisen epävarmuuden lisääntyessä, mutta samaan aikaan kehittyvien maiden korkoerot levenivät yli 30 korkopistettä. Niinpä eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston arvo laski toukokuussa -0,94 %.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	26,3 %	Ei-sykliset	9,2 %
Sykliset	20,0 %	Yhdyskuntapalvelut	7,5 %
Energia	18,3 %	Teknologia	1,4 %
Telekomm.	16,0 %	Valtiot	1,3 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiivinen korko	2,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	108,1
Rahasto-osuuden arvo	146,35 (31.05.2018, 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 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	-0,9 %	-0,7 %
3 kk	-2,0 %	-1,9 %
vuoden alusta	-3,3 %	-3,1 %
12 kk	-2,0 %	-1,9 %
3 v p.a.	0,7 %	1,9 %
perustamisesta lähtien	46,3 %	75,2 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,6 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,6 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,6 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,6 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,6 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,6 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,5 %
Temasek Financial I Ltd 2.375 % 23.01.2023	1,5 %
Cemex Sab De Cv 2.75 % 05.12.2024	1,3 %

## MAAJAKAUMA

Brasilia	16,1 %	Turkki	5,7 %
Kiina	14,1 %	Singapore	5,1 %
Intia	11,9 %	Etelä-Korea	4,0 %
Meksiko	10,4 %	Indonesia	3,8 %
Muut	9,6 %	Hongkong	3,5 %