



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuu oli keskuspankkikokousten vilkasta aikaa. Sekä FED että EKP toimivat ennako-odotusten mukaisesti. FED nosti sekä korkoja että kasvuennustetta, mutta piti ennallaan inflaatioennusteensa ja ohjeistuksen kolmesta koronnostosta vuonna 2018. EKP nosti sekä kasvu- että inflaatioennustetta, mutta totesi samalla, että 2 prosentin inflaatio tavoitteesta jäädään yhä, joten elvytystä jatketaan myös 2018. Pitkät korot nousivat USA:n suuren verouudistuksen tultua hyväksytyksi. Verouudistus tulee lisäämään USA:n valtion velanottoa lähivuosina.

Euroopan yrityslainamarkkinoilla marginaalit pysyivät Joulukuussa lähes paikallaan. Uusemissiomarkkina alkoi hiljentyä hyvissä ajoin Joulun viettoon, eikä keskuspankkikokouksistakaan saatu yllätyksiä.

Kokonaisuudessaan vuosi oli erinomainen eQ Euro Investment Grade -rahastolle. Rahaston joulukuun tuotto oli -0,1 %, mutta koko vuoden 2017 tuotto +4,6 %. Vertailuindeksi tuotti 2,4 % vuonna 2017.

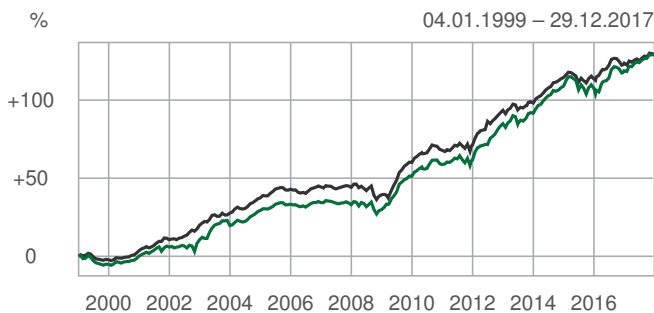
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	83,6
Rahasto-osuuden arvo	228,92 (29.12.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	BofA Merrill Lynch Euro Corporate
Aloituspäivä	11.1.1999
ISIN-koodi	FI0008800610 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDEUBB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,65%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Euro Investment Grade on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa euromääräisiin, yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, joiden luottoluokitus on parempi kuin BB Standard & Poor'sin luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

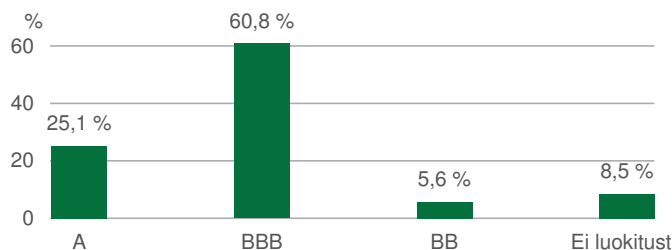
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,8 %
	Tracking error	0,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	14,8 %	Britannia	9,6 %
Ruotsi	13,9 %	Alankomaat	9,4 %
Ranska	13,5 %	Saksa	4,6 %
Yhdysvallat	11,0 %	Australia	2,6 %
Tanska	10,8 %	Sveitsi	2,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,1 %	-0,3 %
3 kk	1,0 %	0,6 %
vuoden alusta	4,6 %	2,4 %
12 kk	4,6 %	2,4 %
3 v p.a.	3,1 %	2,2 %
perustamisesta lähtien	128,9 %	129,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,5 %
Swedbank Ab 2.375 % 26.2.2024	2,5 %
Svenska Handelsbanken Ab 2.656 % 15.01.2024	2,5 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	2,4 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	2,2 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,2 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	2,1 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	1,9 %
ENECO HOLDING NV VAR 12.01.2024	1,9 %
Elenia Finance Oyj 2.875 % 17.12.2020	1,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,9 vuotta
Efekttiivinen korko	1,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	54,2 %	Telekomm.	6,9 %
Yhdyskuntapalvelut	14,9 %	Ei-sykliset	6,9 %
Sykliset	13,5 %	Energia	3,6 %