



Salkunhoitajan kommentti

Vuoden alussa nähty lasku kehittyvien markkinoiden korkomarkkinoilla rauhoittui helmikuussa. Huolet Kiinan talouskasvun hidastumisen heijastumisesta koko maailmantalouteen tasaantuivat. Öljyn hinta ohjaili edelleen markkinoita ja kehittyville markkinoille tärkeiden raaka-aineiden hinnoissa nähtiin jopa pientä nousua. Kaiken kaikkiaan korkomarkkinoita tuki myös se, että keskuspankkien uskotaan pitävän edelleen korkotasoa matalalla Euroopassa ja Amerikassa, mikä näkyi varsinkin yli seitsemän vuoden kuluttua erääntyvien yritysainojen hintojen nousuna. Helmikuussa rahaston tuottoa laski heikommin luottoluokitellut brasilialaiset yritysainat. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahasto tuotti helmikuussa -0,04 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	85,0
Rahasto-osuuden arvo	135,24 (29.02.2016, 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 yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainasijoitusten rinnalla. Rahaston suosittelu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,0 %	0,9 %
3 kk	-2,5 %	-1,0 %
vuoden alusta	-0,5 %	0,7 %
12 kk	-4,1 %	-0,2 %
3 v p.a.	0,2 %	1,0 %
perustamisesta lähtien	35,2 %	60,7 %

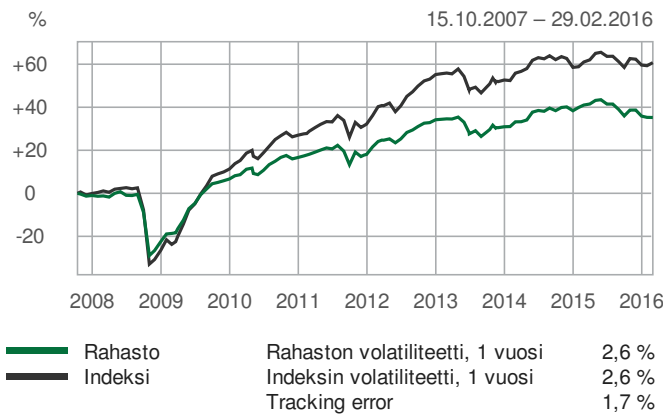
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,4 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	2,3 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	2,2 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	2,2 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	2,2 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	2,1 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	2,1 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	2,0 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	2,0 %
Industrial & Commercial Bank of China Asia Ltd 5.125 % 30.11.2020	1,8 %

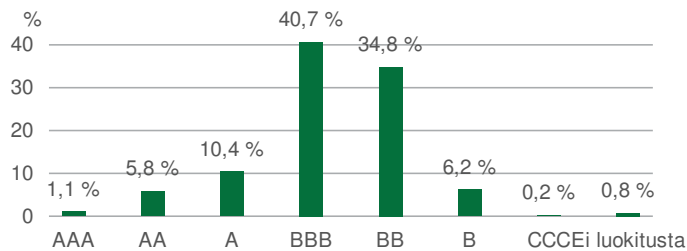
MAAJAKAUMA

Kiina	16,1 %	Chile	5,6 %
Intia	16,1 %	Turkki	5,2 %
Brasilia	11,7 %	Indonesia	5,2 %
Meksiko	9,4 %	Singapore	4,1 %
Muut	8,8 %	Hongkong	3,5 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	23,0 %	Yhdyskuntapalvelut	8,8 %
Sykliset	20,8 %	Ei-sykliset	6,5 %
Telekomm.	19,6 %	Valtiot	2,2 %
Energia	17,8 %	Teknologia	1,2 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,6 vuotta
Efektiiivinen korko	5,1 %
Keskimmääinen luottoluokitus	BB+