



Salkunhoitajan kommentti

Tammikuussa alkoi Trumpin valtakausi USA:n presidenttinä. Alku kaudelle olikin hyvin vauhdikas ja vaatimuksiin kuuluu mm. Pohjois-Amerikan vapaakauppasopimuksen (NAFTA) uudelleen neuvottelu ja muurin rakentaminen Meksikon rajalle. Trump siis tuntuu pitävän kiinni vaalilupauksistaan parhaansa mukaan. Vaikka Trumpin "Amerikka ensin" -ajattelun voisi ajatella olevan negatiivista kehittyville maille, oli tammikuu vahva kuukausi kehittyvien maiden lainoille. Erojakin toki löytyi. Parhaiten pärjäsivät raaka-aineriippuvaiset suhteellisen heikot valtiot (Veneluola, Mongolia, Nigeria) sekä Brasilia, jossa pahin notkahdus talouden osalta lienee jo takana. Heikommin tuottivat Meksiko sekä Kiina ja Hong Kong.

Taalakorot pysyivät tammikuussa lähes ennallaan ja rahaston positiivinen tuotto tulikin lainamarginaalien n. 20bp:n tiukentumisesta. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston arvo nousi joulukuussa +0,95 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	102,7
Rahasto-osuuden arvo	145,9 (31.01.2017, 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	1,0 %	1,0 %
3 kk	-0,9 %	-0,7 %
vuoden alusta	1,0 %	1,0 %
12 kk	7,8 %	9,2 %
3 v p.a.	3,6 %	4,5 %
perustamisesta lähtien	45,9 %	74,0 %

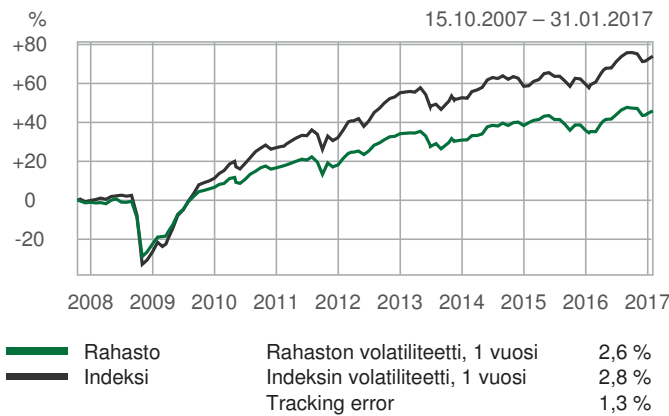
KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,9 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,9 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,9 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,8 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,8 %

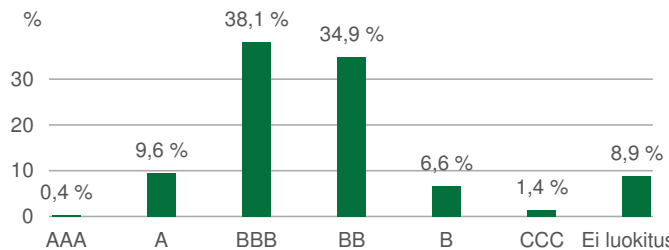
MAAJAKAUMA

Kiina	15,8 %	Indonesia	6,0 %
Intia	14,5 %	Chile	5,3 %
Brasilia	12,9 %	Turkki	4,3 %
Muut	10,5 %	Hongkong	3,2 %
Meksiko	10,2 %	Etelä-Korea	2,9 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	22,5 %	Yhdyskuntapalvelut	8,8 %
Rahoitus	21,7 %	Ei-sykliset	7,9 %
Energia	19,4 %	Valtiot	1,4 %
Telekomm.	17,3 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiiivinen korko	3,8 %
Keskimääräinen 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 avaintietoositteesta ja rahastoositteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi