



Salkunhoitajan kommentti

USAn tulevan talous- ja ulkopoliittikan suunnan arvailu jatkui helmikuussa. Trump lievensi joitain jyrkkiä kommenttejaan kehittyviä maita kohtaan, esim. Meksikoa ei enää suoraan vaadittu maksamaan rajalle tulevaa muuria. Muutoinkin sävy oli sovitteluvampi kuin aiemmin. USAn keskuspankin koronnostot lähestyivät. Vahva talousdata, sekä keskuspankkiirien kommentointi on siirtänyt koronnosto-odotukset maaliskuulle. Tämän jälkeen nähtäneen vielä kaksi nostoa tänä vuonna. Taalan korkokäyrä onkin loiventunut lyhyiden korkojen noustessa.

Kehittyvien maiden lainoille helmikuu oli hyvä. Parhaiten tuottivat Indonesian, Meksikon ja Brasilian yrityslainat. Pitkät taalakorot pysyivät helmikuussa lähes ennallaan ja rahaston hyvä tuotto tuli lainamarginaalien noin 20 korpisteen tiukentumisesta. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston arvo nousi helmikuussa +1,61 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	104,4
Rahasto-osuuden arvo	148,25 (28.02.2017, 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	1,6 %	1,4 %
3 kk	3,3 %	3,0 %
vuoden alusta	2,6 %	2,4 %
12 kk	9,6 %	9,8 %
3 v p.a.	3,6 %	4,2 %
perustamisesta lähtien	48,2 %	76,4 %

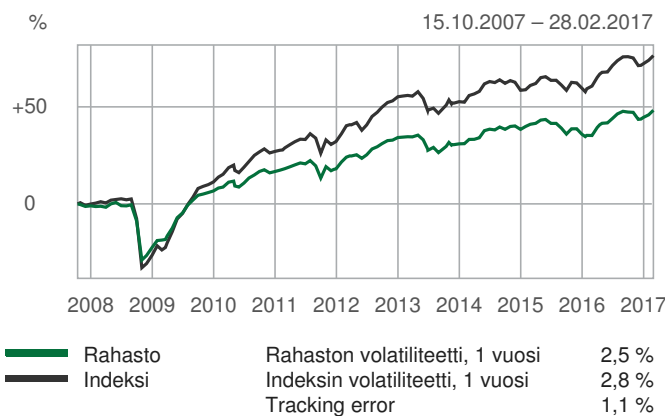
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	2,0 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,9 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,8 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,8 %

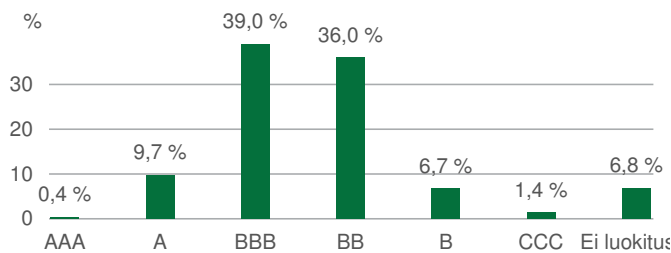
MAAJAKAUMA

Kiina	15,9 %	Indonesia	6,0 %
Intia	14,6 %	Chile	5,3 %
Brasilia	13,5 %	Turkki	4,5 %
Meksiko	10,8 %	Hongkong	3,4 %
Muut	8,5 %	Etelä-Korea	2,9 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	23,0 %	Yhdyskuntapalvelut	8,7 %
Rahoitus	21,4 %	Ei-sykliset	7,7 %
Energia	19,8 %	Valtiot	1,4 %
Telekomm.	17,0 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,3 vuotta
Efektiivinen korko	3,1 %
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 avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi