



Salkunhoitajan kommentti

Taalakorot nousivat marraskuun aikana. USA:n korkokäyrä loivenee lyhyiden korkojen noustessa pidempiä vauhdikkaammin. Nyt USA:n 10 vuoden korkoero kahden vuoden korkoon on enää puoli prosenttiyksikköä. Täysin tasainen korkokäyrä on ennustanut historiallisesti taloussykin täyttymistä. FED nostaa joulukuussa yhä ohjaukorkoa, mutta on hieman huolissaan, kun pitkät korot eivät juurikaan reagoi. Kehittyvien maiden lainoille ja valuutoille taalakorkojen vaisu nousu on hyvä asia, korkokulut pysyvät hallinnassa ja valuutat suhteellisen vakaina. Isoista markkinoista parhaiten tuottivat marraskuussa Meksikon ja Brasilian yrityslainat. Kiinan markkina on herkempi korkojen muutoksille ja siellä tuotto jäi negatiiviseksi.

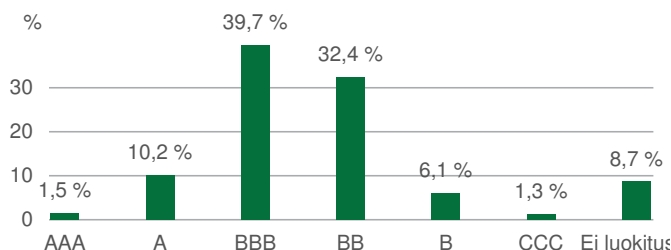
Taalakorot nousivat viime kuussa ja vaikka yrityslainojen korkoerot kaventuivat viitisen korkopistettä, ei tämä riittänyt kompensoimaan korkojen nousua. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston arvo laski marraskuussa -0,22%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	1,5 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	1,5 %
	Tracking error	0,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	23,8 %	Yhdyskuntapalvelut	8,1 %
Sykliset	21,0 %	Ei-sykliset	8,0 %
Energia	19,9 %	Valtioiden	1,2 %
Telekomm.	17,1 %	Teknologia	0,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiiivinen korko	2,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	109,8
Rahasto-osuuden arvo	151,52 (30.11.2017, 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	-0,2 %	-0,3 %
3 kk	0,1 %	0,1 %
vuoden alusta	4,8 %	5,1 %
12 kk	5,6 %	5,7 %
3 v p.a.	2,6 %	3,6 %
perustamisesta lähtien	51,5 %	81,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,7 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,7 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,6 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,6 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,6 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,6 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,6 %
Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019	1,6 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,6 %

MAAJAKAUMA

Kiina	14,5 %	Turkki	4,9 %
Brasilia	14,1 %	Indonesia	4,9 %
Intia	12,6 %	Singapore	4,2 %
Meksiko	12,1 %	Hongkong	3,2 %
Muut	9,7 %	Chile	3,2 %