

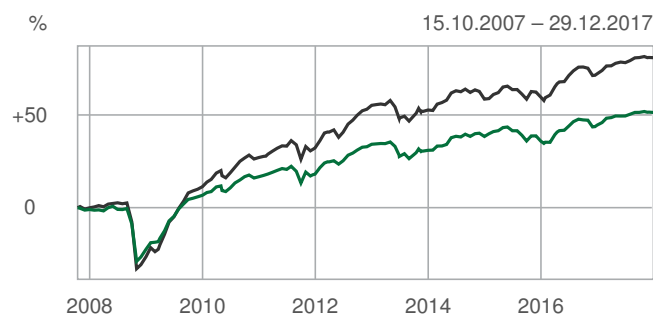


Salkunhoitajan kommentti

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. Markkinat uskovat vain kahteen nostoon. Pitkät korot kuitenkin nousivat USA:n suuren verouudistuksen tultua hyväksytyksi. Uudistus tulee lisäämään USA:n valtion velanottoa lähivuosina. Taalakorot nousivat viime kuussa hienoisesti. Kehittyvien maiden lainojen marginaaleissa ei tapahtunut suuria muutoksia. Rahaston arvo laski joulukuussa 0,12 %. Koko vuoden 2017 tuotto oli mukavat 4,7 % ja vertailuindeksin 5,0 %.

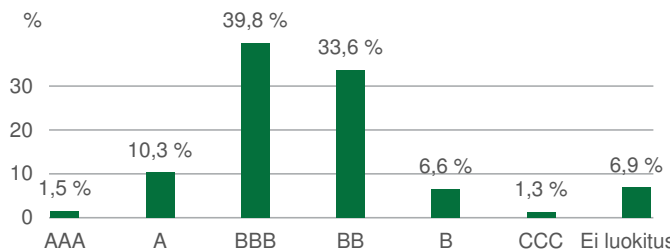
Lähtökohdat vuodelle 2018 kehittyvien maiden osalta ovat positiiviset: talouskasvu on vahvaa, raaka-aineiden hinnat nousseet ja valuuttavirrat positiivisia. Uhkana voidaan pitää USA:n korkotason odotettua nopeampaa nousua. Poliittista epävarmuutta voi tuoda mm. Meksikon ja Brasilian vaalit.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	1,4 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	1,4 %
	Tracking error	0,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	23,9 %	Yhdyskuntapalvelut	8,4 %
Sykliset	21,0 %	Ei-sykliset	8,0 %
Energia	19,9 %	Valtiot	1,2 %
Telekomm.	16,7 %	Teknologia	0,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiivinen korko	2,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	108,5
Rahasto-osuuden arvo	151,34 (29.12.2017, 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	-0,1 %	-0,1 %
3 kk	-0,0 %	-0,0 %
vuoden alusta	4,7 %	5,0 %
12 kk	4,7 %	5,0 %
3 v p.a.	3,0 %	4,5 %
perustamisesta lähtien	51,3 %	80,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,3 %
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

Brasilia	14,8 %	Turkki	5,0 %
Kiina	14,5 %	Indonesia	4,9 %
Intia	12,6 %	Singapore	4,2 %
Meksiko	12,2 %	Hongkong	3,2 %
Muut	8,7 %	Chile	3,2 %

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