



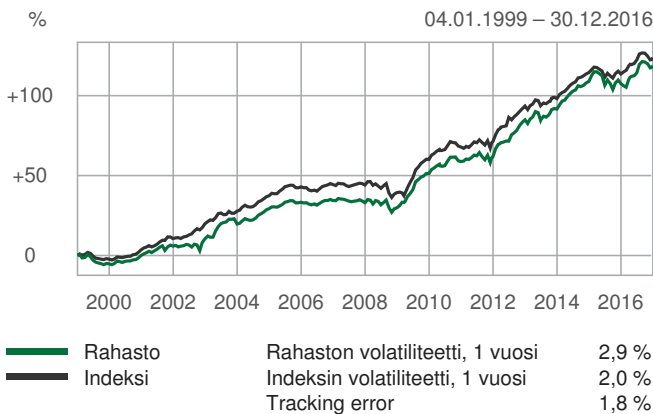
## Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa saatiin kauan odotetut keskuspankkien päätökset. EKP päätti pienentää arvopaperien osto-ohjelmaa ensi maaliskuussa 80 miljardista 60 miljardiin, mutta jatkaa sitä ainakin vuoden 2017 loppuun. Samalla luovuttiin ostosten -0,40% alarajasta, mikä johti lyhyiden korkojen painumiseen yhä enemmän negatiiviseksi ja korkokäyrän jyrkkemiseen. USA:n keskuspankki nosti odotetusti korkoja 0,25%, mutta FED ohjeisti vuodelle 2017 kolme koronnostausta lisää, mikä oli markkinoiden odotuksia enemmän. USA:n ja Saksan 10 vuoden korkoero kävi ennätyksellisen leveällä 235 korkopisteessä ja euro heikkeni taalaan vastaan 1,05 tuntumaan. Italian kansanäänestys ja pääministeri Renzin ero siivutettiin markkinoilla pelkällä olankohautuksella.

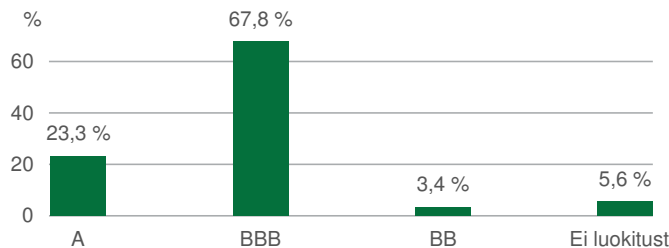
Vuosi 2016 oli lopulta erinomainen eurooppalaisille yrityslainoille. EKP:n osto-ohjelman siivittäminen nosti korkotaso laski edelleen ja marginaalit tiukentuiivat. Vuositasolla korkotason vaikutus tuottoon oli hiukan päälle 2% ja loput marginaalin muutosta sekä kuponkituottoa.

eQ Euro Investment Grade –rahaston arvo nousi joulukuussa 0,65%. Tuottoa vuoden alusta saatiin 5,42%.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Yhdysvallat	11,7 %	Tanska	9,7 %
Suomi	11,1 %	Britannia	7,8 %
Ruotsi	11,0 %	Saksa	6,5 %
Alankomaat	11,0 %	Espanja	6,4 %
Ranska	10,2 %	Australia	3,4 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	78,0
Rahasto-osuuden arvo	218,8 (30.12.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	BofA Merrill Lynch Euro Corporate
Aloituspäivä	11.1.1999
ISIN-koodi	FI0008800610 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDEUBB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,65%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Euro Investment Grade on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa euromääräisiin, yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, joiden luottoluokitus on parempi kuin BB Standard & Poors'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,7 %	0,6 %
3 kk	-1,0 %	-1,3 %
vuoden alusta	5,4 %	4,7 %
12 kk	5,4 %	4,7 %
3 v p.a.	4,5 %	4,1 %
perustamisesta lähtien	118,8 %	123,7 %

## KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Laina	Osuus
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	3,2 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,7 %
DNB Bank ASA 3 % 26.9.2023	2,7 %
Swedbank Ab 2.375 % 26.2.2024	2,7 %
Citigroup Inc 1.48 % 30.11.2017	2,6 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	2,6 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	2,4 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	2,2 %
Elenia Finance Oyj 2.875 % 17.12.2020	2,1 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	2,1 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,1 vuotta
Efektiiivinen korko	1,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	50,0 %	Telekomm.	9,3 %
Yhdyskuntapalvelut	19,0 %	Sykliset	8,3 %
Ei-sykliset	10,9 %	Energia	2,6 %

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