



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa saatiin kauan odotetut keskuspankkien päätökset. EKP päätti pienentää osto-ohjelmaansa ensi maaliskuussa 80 miljardista 60 miljardiin, mutta jatkaa sitä ainakin vuoden 2017 loppuun. USA:n keskuspankki nosti odotetusti korkoja 0,25%, mutta ohjeisti vuodelle 2017 kolme koronnostoa lisää. USA:n ja Saksan 10 vuoden korkoero kävi ennätyksellisen leveällä ja euro heikkeni taalaan vastaan 1,05 tuntumaan. Kehittyvien maiden lainojen korkoerot kaventuivat taalakorkojen nousua enemmän ja näistä saatiinkin joulukuussa positiivista tuottoa. Fedin korkopolitiikan sijasta markkinat keskittyvät nyt enemmän fundamentteihin eli raaka-aineiden hintojen nousun positiivisiin vaikutuksiin.

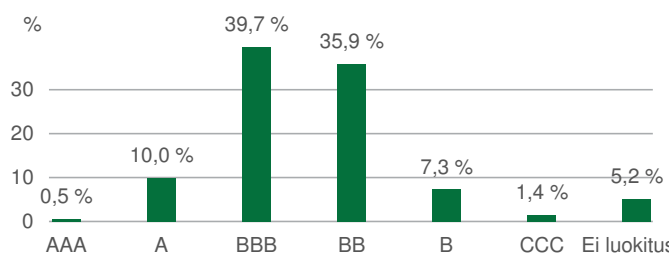
Vuosi 2016 oli alkuvaikeuksista huolimatta erinomainen kehittyvien maiden yrityslainoille. Tuottoa nostivat erityisesti marginaalien tiukentuminen vuoden aikana sekä hyvä kuponkituotto. Rahaston arvo nousi joulukuussa 0,68 % ja koko vuonna 6,37 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,7 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,9 %
	Tracking error	1,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAJAKAUMA

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

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,4 vuotta
Efektiiivinen korko	3,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	100,1
Rahasto-osuuden arvo	144,53 (30.12.2016, 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	0,7 %	0,5 %
3 kk	-1,9 %	-2,1 %
vuoden alusta	6,4 %	7,9 %
12 kk	6,4 %	7,9 %
3 v p.a.	3,3 %	4,1 %
perustamisesta lähtien	44,5 %	72,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

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	2,0 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	2,0 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	2,0 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,9 %
Tenedora Nematik SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,9 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,9 %

MAAJAKAUMA

Kiina	16,4 %	Indonesia	6,2 %
Intia	15,1 %	Chile	5,5 %
Brasilia	13,2 %	Turkki	4,5 %
Meksiko	10,7 %	Hongkong	3,4 %
Muut	7,0 %	Etelä-Korea	3,1 %

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