

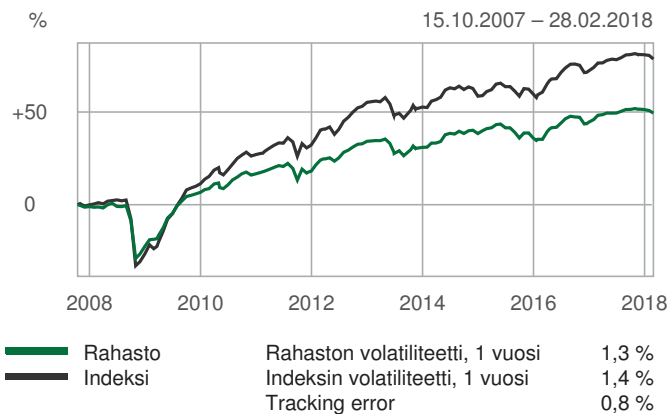


Salkunhoitajan kommentti

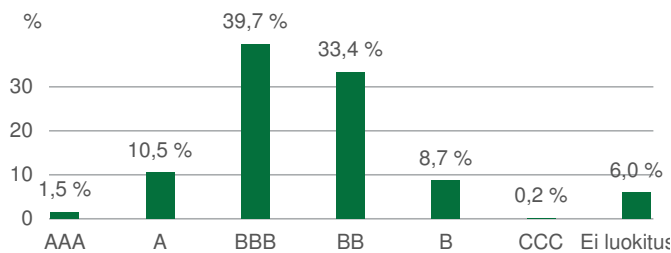
Helmikuussa nähtiin korjausliike osakemarkkinoilla. Yhtenä selityksenä osakkeiden myynnille oli USA:n valtionlainojen korkojen nousu. USA:n kahden vuoden korko on nyt yli kaksi prosenttia ja siten ylittää ensimmäistä kertaa kymmeneen vuoteen keskimääräisen osinkotuoton yhdysvaltalaisissa osakkeissa. Amerikkalaisilla sijoittajilla on ensimmäistä kertaa tällä vuosikymmenellä lyhyt riskitön sijoitusvaihtoehto, jolla on myös reaalityttöä.

Osakkeiden heilunta heijastui myös kehittyvien maiden yrityslainojen tuottoihin. Taalakorot nousivat kymmenisen korkopistettä ja samalla myös korkoerot levenivät kymmenisen korkopistettä. Lähes kaikkien kehittyvien maiden yrityslainat halpenivat helmikuussa, Aasiassa vähemmän ja Etelä-Amerikassa enemmän. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina – rahaston arvo laski helmikuussa -0,92%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	23,9 %	Ei-sykliset	9,3 %
Sykliset	21,0 %	Yhdyskuntapalvelut	8,6 %
Energia	19,7 %	Valtiot	1,2 %
Telekomm.	15,6 %	Teknologia	0,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisken duraatio	4,1 vuotta
Efektiivinen korko	2,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	107,7
Rahasto-osuuden arvo	149,4 (28.02.2018, 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	-0,9 %	-1,1 %
3 kk	-1,4 %	-1,3 %
vuoden alusta	-1,3 %	-1,3 %
12 kk	0,8 %	1,2 %
3 v p.a.	1,9 %	3,5 %
perustamisesta lähtien	49,4 %	78,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,7 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,6 %
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 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,5 %

MAAJAKAUMA

Brasilia	16,5 %	Turkki	5,3 %
Kiina	15,3 %	Indonesia	5,0 %
Intia	12,2 %	Singapore	4,1 %
Meksiko	10,8 %	Hongkong	3,1 %
Muut	7,7 %	Chile	3,1 %