



## Salkunhoitajan kommentti

Kauppasodan uhka leijuu markkinoiden yllä. USA asetti tuontitullit teräkselle ja alumiinille. Tullit kohdistuvat aluksi lähinnä Kiinaan ja Aasiaan. Euroopan ja NAFTA-maiden osalta USA otti aikalisän ja asiasta vielä neuvotellaan. Samalla tullit kuitenkin toimivat kiristyskeinona neuvotteluissa, joissa Trumpin tavoite on mm. neuvotella vapaakauppasopimus NAFTA uudelleen ja rakentaa muuri Meksikon ja USA:n rajalle. Kiina ehti vastasi jo tulleihin asettamalla omia tulleja Yhdysvaltaistuotteille. Epävarmuus markkinoilla yhä jatkuu ja volatiliiteetti on noussut uudelle tasolle.

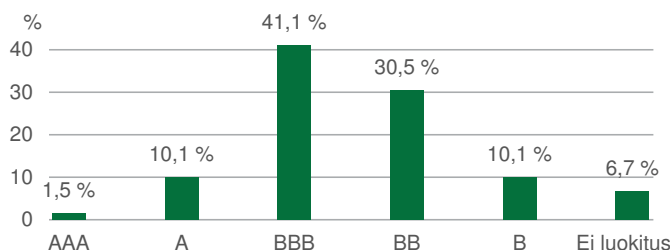
Vaikka FED nosti ohjauksorkkoa maaliskuussa, pitkät taalakorot laskivat epävarmuuden kasvaessa. Kehittyvien maiden yritysainojen korkoerot sen sijaan levenivät tasaisesti, vain Itä-Euroopasta saatiin positiivista tuottoa. Q Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston arvo laski maaliskuussa -0,59%. Ensimmäisen vuosineljänneksen tuotto oli -1,86%, kun vertailuindeksi tuotti samalla aikavälillä -1,61%.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,2 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,3 %
	Tracking error	0,8 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	24,4 %	Ei-sykliset	9,5 %
Sykliset	20,8 %	Yhdyskuntapalvelut	8,5 %
Energia	19,1 %	Teknologia	1,3 %
Telekomm.	15,4 %	Valtiot	1,2 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,1 vuotta
Efektiiivinen korko	2,7 %
Keskimmääräinen luottoluokitus	BB+

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	107,4
Rahasto-osuuden arvo	148,53 (29.03.2018, 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 yritysainojen 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	-0,6 %	-0,3 %
3 kk	-1,9 %	-1,6 %
vuoden alusta	-1,9 %	-1,6 %
12 kk	-0,0 %	0,8 %
3 v p.a.	1,6 %	3,2 %
perustamisesta lähtien	48,5 %	78,0 %

## 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 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,6 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,6 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,6 %
Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019	1,6 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,6 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,6 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,5 %

## MAAJAKAUMA

Brasilia	16,2 %	Turkki	5,2 %
Kiina	15,2 %	Indonesia	4,9 %
Intia	12,0 %	Singapore	4,1 %
Meksiko	10,5 %	Etelä-Korea	3,7 %
Muut	8,2 %	Hongkong	3,4 %

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