

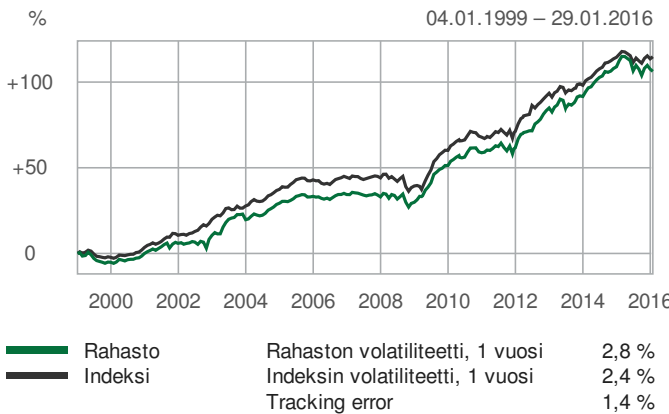


Salkunhoitajan kommentti

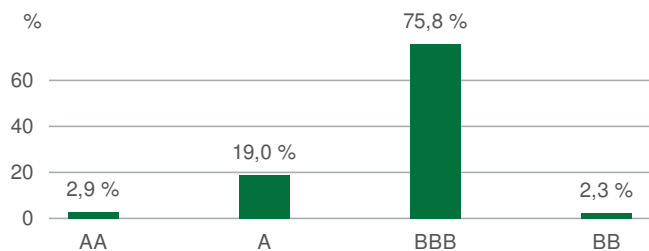
Yrityslainamarkkinoilla tammikuu oli normaalista poiketen heikko. Raaka-aineiden ja varsinkin öljyn halpeneminen hermostutti sijoittajia. Raaka-aineiden hintojen laskun pelätään johtuvan Kiinan ja maailman talouskasvun hiipumisesta. Toisaalta öljyn hinnan lasku ajaa öljytuloista riippuvaiset maat purkamaan rahastojaan kattaakseen kasvavia budjettialijäämiä. Tämä kaikki näkyi myös yrityslainamarkkinoilla marginaalien leventymisenä.

EKP:n vihjaus lisäelvytyksestä maaliskuun kokouksen yhteydessä sekä öljyn hinnan tasaantuminen saivat yrityslainamarkkinat lopulta rauhoittumaan ja marginaalit kaventuivatkin leveimmiltä tasoiltaan kuun loppua kohden. Yrityslainojen marginaalien leventyminen seuraksena eQ Euro Investment Grade rahaston tuotto jäi tammikuussa -0,62 % miinukselle.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Yhdysvallat	13,7 %	Tanska	9,5 %
Ranska	12,7 %	Britannia	8,9 %
Alankomaat	11,4 %	Saksa	7,4 %
Ruotsi	10,1 %	Australia	4,0 %
Suomi	10,0 %	Espanja	3,9 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	61,4
Rahasto-osuuden arvo	206,27 (29.01.2016, 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 luokitus laitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuutta kurssi riskiä.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitus horisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,6 %	0,6 %
3 kk	-0,8 %	0,4 %
vuoden alusta	-0,6 %	0,6 %
12 kk	-2,9 %	-0,7 %
3 v p.a.	4,2 %	3,9 %
perustamisesta lähtien	106,3 %	114,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
DNB Bank ASA 3 % 26.9.2023	3,3 %
Swedbank Ab 2.375 % 26.2.2024	3,3 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	3,3 %
Citigroup Inc 1.48 % 30.11.2017	3,3 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	3,2 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	3,1 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	3,0 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	2,7 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	2,4 %
ENECO HOLDING NV VAR 12.01.2014	2,3 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,4 vuotta
Efektiiivinen korko	2,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	52,5 %	Sykliset	6,8 %
Yhdyskuntapalvelut	19,9 %	Energia	2,9 %
Telekomm.	9,3 %	Teknologia	0,5 %
Ei-sykliset	7,9 %		