

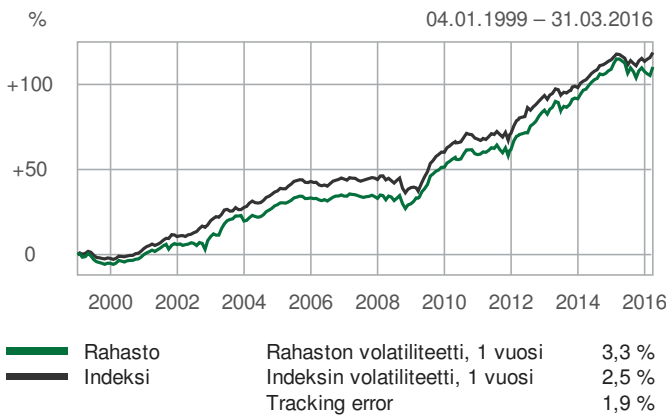


Salkunhoitajan kommentti

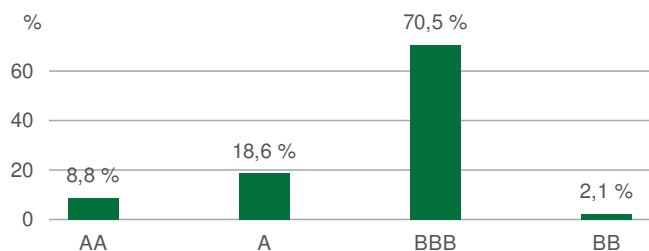
Maaliskuu oli erittäin tuottoisa yritysainamarkkinoilla. EKP yllätti markkinat ja ilmoitti aloittavansa euroalueen valtionlainojen lisäksi myös yritysainojen ostamisen markkinoilta. Samalla osto-ohjelman kokoa nostettiin €60mrd:sta €80mrd:iin kuukaudessa. Tämä sai vauhtia markkinoihin, kun sijoittajat lähtivät ostamaan yritysainoja ennen kuin EKP aloittaa ostoksensa kesäkuussa. EKP:n ostojen suuruutta voi vain arvailla, mutta arviolta sijoitettava yritysainakanta on n. €500mrd, joten jo €10mrd ostaminen kuukaudessa on haastavaa. Tällä määrällä EKP ostaisi lähes 20% lainakannasta, jos osto-ohjelma jatkuu nyt ilmoitetusti maaliskuun 2017 loppuun.

Yritysainojen korkoerot kaventuivat maaliskuussa 24 korkopistettä. Myös riskitön korko laski hieman, joten eQ Euro Investment Grade –rahaston arvo nousi maaliskuussa 2,43%. Tuotto vuoden alusta on nyt 1,31%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

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

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	66,8
Rahasto-osuuden arvo	210,27 (31.03.2016, 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 yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,4 %	1,3 %
3 kk	1,3 %	2,4 %
vuoden alusta	1,3 %	2,4 %
12 kk	-2,2 %	0,5 %
3 v p.a.	4,1 %	4,0 %
perustamisesta lähtien	110,3 %	118,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Laina	Osuus
DNB Bank ASA 3 % 26.9.2023	3,1 %
Swedbank Ab 2.375 % 26.2.2024	3,1 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	3,0 %
Citigroup Inc 1.48 % 30.11.2017	3,0 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	2,9 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,8 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	2,7 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	2,6 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	2,3 %
ENECO HOLDING NV VAR 12.01.2014	2,2 %

RISKITUNNUSLUVUT

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

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	51,2 %	Telekomm.	7,8 %
Yhdyskuntapalvelut	20,9 %	Sykliset	7,8 %
Ei-sykliset	9,3 %	Energia	3,0 %