

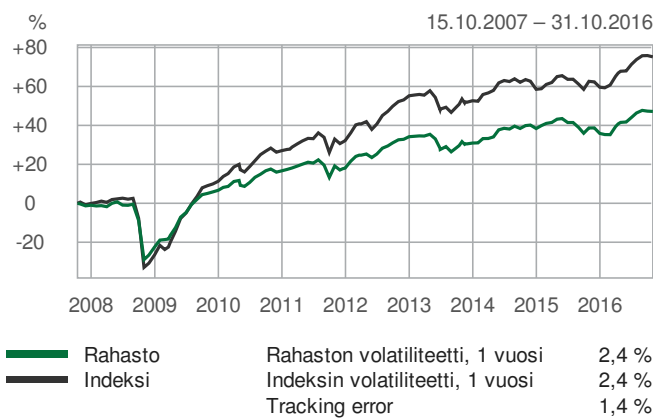


Salkunhoitajan kommentti

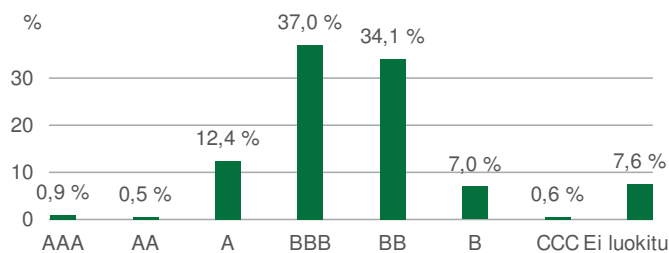
Lokakuun korkomarkkinoilla huomion vei pitkien korkojen nousu. Samalla korkokäyrät jyrkkenivät. Suurin syy pitkien korkojen nousuun olivat huhut, että EKP alkaisi pienentää osto-ohjelmaansa jo ensi vuoden maaliskuun jälkeen. Fedin osalta markkinat hinnoittelevat lähes varmaa koronnostoa joulukuulle. Öljyn hinta käväisi lokakuussa yli 52 taalan, mutta kääntyi loppukuusta laskuun. Suurin optimismi tuotantorajoitusten onnistumisesta OPECin marraskuun kokouksessa hiipui. Yksittäinen mielenkiintoinen tapahtuma oli se, että Saudi-Arabia otti ensimmäistä kertaa ulkomailta lainaa. 17 miljardin taalan lainoille olisi ollut 67 miljardia kysyntää. Saudien tilanteesta kertoo se, että tällä lainamäärällä katetaan vain viidennes tämän vuoden budjettialijäämästä.

Lainojen marginaaleissa ei nähty suuria muutoksia. Rahaston arvo laski lokakuussa -0,11%. Tuotto vuoden alusta on +8,31%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	21,3 %	Yhdyskuntapalvelut	9,7 %
Sykliset	21,1 %	Ei-sykliset	8,4 %
Energia	18,5 %	Valtiot	1,9 %
Telekomm.	18,2 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,5 vuotta
Efektiiivinen korko	3,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	103,7
Rahasto-osuuden arvo	147,16 (31.10.2016, 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 valuuttariski suojataan euroihin.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä kehittyvien markkinoiden yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainsijoitusten rinnalla. Rahaston suosittelu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,1 %	-0,4 %
3 kk	0,5 %	0,8 %
vuoden alusta	8,3 %	9,8 %
12 kk	6,1 %	7,7 %
3 v p.a.	3,8 %	4,5 %
perustamisesta lähtien	47,2 %	75,2 %

KYMMENTEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,9 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,8 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,8 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,8 %

MAAJAKAUMA

Kiina	16,2 %	Indonesia	5,9 %
Intia	14,4 %	Chile	5,2 %
Brasilia	12,0 %	Turkki	4,4 %
Meksiko	10,3 %	Singapore	3,6 %
Muut	9,7 %	Hongkong	3,2 %

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 sijoitus päätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoositteesta ja rahastoositteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi