



Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa USA:n keskuspankki nosti korkoa 0,25 prosenttiyksikköä. Päätös oli odotusten mukainen ja keskuspankin maltilliset kommentit kokouksen jälkeen vahvistivat markkinoiden odotuksia vain kahdesta lisäkoronnostosta loppuvuonna. Pitkät korot laskivatkin kokouksen jälkeen. Samaan aikaan Trump on joutunut joustamaan vaatimuksistaan mm. Pohjois-Amerikan vapaakauppa sopimuksen suhteen, johon nyt ollaan hakemassa vain joitain muutoksia. Tämä on hyvä uutinen varsinkin Meksikolle ja hälventää pahimpia pelkoja tuontitullien korotuksista myös muiden maiden osalta.

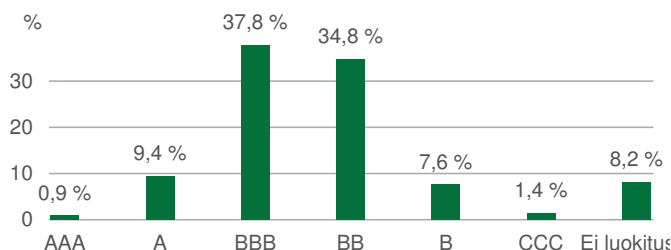
Kehittyvien maiden yritysainat seurailivat maaliskuussa taalakorkoja. Pitkät taalakorot päättyivät lopulta lähes ennallaan eikä marginaaleissa nähty suuria muutoksia. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston arvo nousi helmikuussa +0,22 %. Rahaston ensimmäisen kvartaalin tuotto oli 2,79 % ja vertailuindeksin tuotto 2,39 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



	Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	2,4 %
	Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	2,6 %
		Tracking error	1,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	22,6 %	Yhdyskuntapalvelut	8,6 %
Rahoitus	22,0 %	Ei-sykliset	8,5 %
Energia	19,5 %	Teknologia	1,0 %
Telekomm.	17,0 %	Valtiot	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiiivinen korko	3,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	107,1
Rahasto-osuuden arvo	148,57 (31.03.2017, 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	0,2 %	0,0 %
3 kk	2,8 %	2,5 %
vuoden alusta	2,8 %	2,5 %
12 kk	6,6 %	6,9 %
3 v p.a.	3,7 %	4,0 %
perustamisesta lähtien	48,6 %	76,5 %

KYMMENEN 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 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,8 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,8 %
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	15,4 %	Indonesia	5,8 %
Intia	14,1 %	Chile	5,2 %
Brasilia	13,9 %	Turkki	4,3 %
Meksiko	10,8 %	Hongkong	3,2 %
Muut	9,4 %	Etelä-Korea	2,9 %

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 sijoittamiensa varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevast. 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