



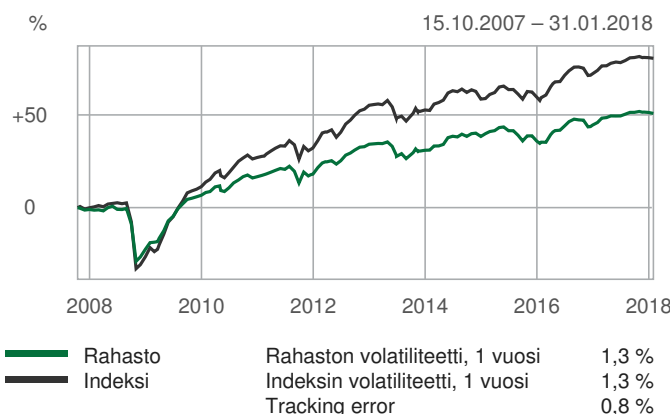
## Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat tammikuussa. Hyvä talouskasvu, raaka-aineiden kallistuminen ja yritysten parantuneet tulokset ovat kasvattaneet inflaatio-odotuksia alkuvuonna. USA:n kymmenen vuoden korko nousi tammikuussa lähes 40 korkopistettä. Markkinat hinnoittelevat FEDiltä kolmea koronnosta tälle vuodelle.

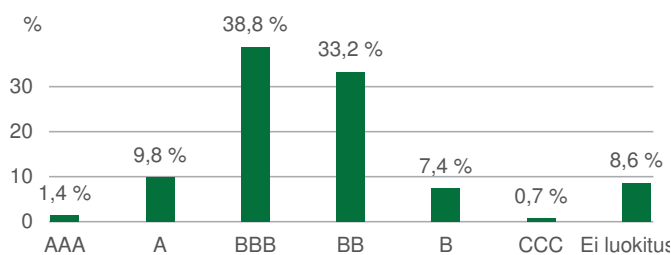
Kehittyvien maiden yrityslainojen koekoerot sen sijaan kaventuivat 18 korkopistettä. Isoista maista parhaiten tuotti Brasilia, jonka talouden ennustetaan palaavan tänä vuonna 2,5%:n kasvu-uralle muutaman vaikean vuoden jälkeen. Brasilialaiset yritykset olivatkin tammikuussa erityisen ahkeria uusemissiomarkkinoilla. Heikoimmin tuottivat korkojen nousulle herkemmat Kiinan ja Intian yrityslainamarkkinat.

Korkoerojen kaventuminen ei kompensoinut kokonaan korkojen nousua, joten rahaston arvo laski tammikuussa 0,36%.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	23,4 %	Yhdyskuntapalvelut	8,6 %
Sykliset	21,8 %	Ei-sykliset	8,4 %
Energia	19,4 %	Valtiot	1,2 %
Telekomm.	16,3 %	Teknologia	0,8 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,1 vuotta
Efektiivinen korko	2,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	108,7
Rahasto-osuuden arvo	150,79 (31.01.2018, 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 yrityslainojen 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	-0,4 %	-0,2 %
3 kk	-0,7 %	-0,5 %
vuoden alusta	-0,4 %	-0,2 %
12 kk	3,4 %	3,7 %
3 v p.a.	2,5 %	4,4 %
perustamisesta lähtien	50,8 %	80,5 %

## KYMMEEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,3 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,7 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,6 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,6 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,6 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,6 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,6 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,5 %
Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019	1,5 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,5 %

## MAAJAKAUMA

Brasilia	15,7 %	Turkki	5,0 %
Kiina	14,0 %	Indonesia	4,7 %
Meksiko	12,3 %	Singapore	4,0 %
Intia	12,0 %	Hongkong	3,0 %
Muut	9,7 %	Chile	3,0 %