



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot kääntyivät laskuun joulukuussa siitä huolimatta, että Yhdysvaltain keskuspankki nosti ohjauskorkoaan joulukuun kokouksessaan. Euroopan keskuspankki ilmoitti omassa korkokokouksessaan jatkavansa lainaosto-ohjelmaansa ainakin vuoden 2017 loppuun, mutta samalla pienentävänsä kuukausittaisia ostomääriä 20 miljardilla 60 miljardiin euroon. Samalla ostojen talletuskorkolatista luovuttiin ja osto-ohjelman piiriin lisättiin yhden vuoden pituiset lainat. Korkokäyrä jyrkkeni hieman tämän päätöksen seurauksena lyhyiden korkojen laskiessa pitkiä enemmän. Italian kansanäänestyksen tulos ei hermostuttanut markkinoita pitkään, sillä liikkeet jäivät lähinnä päivän sisäisiksi. Korjoja laski ilmeisesti vuodenvaihte, joka sai sijoittajat hienosäätämään allokaatioitaan vuodenvaihteen yli.

Markkinoiden likviditeetti heikkeni myös selvästi lähempänä joulua ja vuodenvaihdetta sijoittajien sulkiessa kirjojaan hyvissä ajoin ennen vuoden loppua. Italian ja Espanjan korkoerot kaventuivat kuukauden aikana, kun edes Italian vanhimman pankin Monte dei Paschi di Sienan vaikeudet löytää uutta pääomaa markkinoilta ei hermostuttanut sijoittajia. Korkojen laskun seurauksena rahaston tuotto nousi 0,91 prosenttiin, joka on 0,17 prosenttia yli vertailuindeksin tuoton. Rahaston ylituotto muodostui erityisesti Espanjan maaylipainosta.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	28,5
Rahasto-osuuden arvo	170,99 (30.12.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	BofA Merrill Lynch Euro Government
Aloituspäivä	29.3.2005
ISIN-koodi	FI0008808597 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQGOV1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45%
Merkintä-/lunastuspalkkio	0,00%/0,00%
Minimimerkintä	500 eur

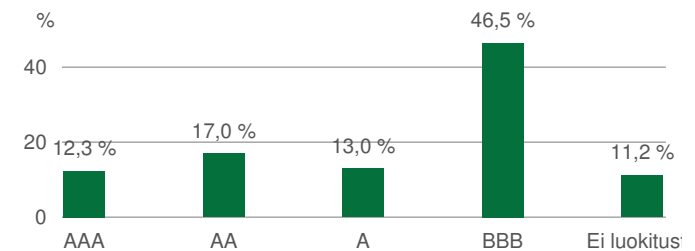
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski mitattuna efektiivisenä juoksuaikana on enintään 10 vuotta.

Jos haluat sijoittaa euromääräisiin valtionobligaatioihin, on eQ Euro Valtionobligaatio yksi pisimpään toimineista rahastoista tälle markkinalle. Suosittelemme rahastoa useamman vuoden sijoitukseksi.

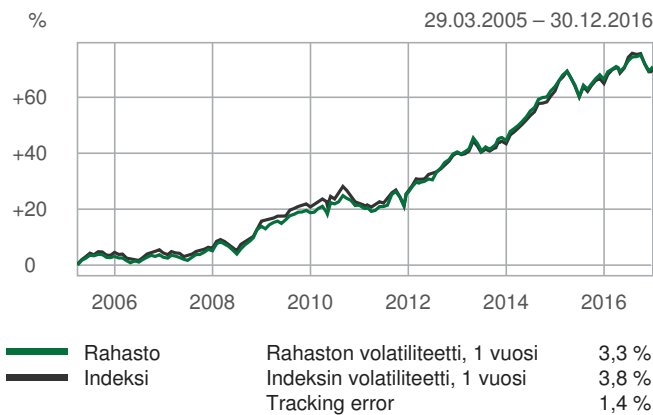
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,9 %	0,7 %
3 kk	-2,3 %	-3,0 %
vuoden alusta	2,8 %	3,3 %
12 kk	2,8 %	3,3 %
3 v p.a.	5,8 %	5,9 %
perustamisesta lähtien	71,0 %	70,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Bonos Y Oblig Del Estado 3.8 % 30.04.2024	5,5 %
Ccts Eu FLT 15.12.2022	5,3 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	5,2 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023	5,2 %
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	5,1 %
Irish Tsy 3.4% 2024 3.4. % 18.3.2024	4,7 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	4,4 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	4,4 %
Bonos Y Oblig Del Estado 5.75 % 30.7.2032	4,3 %
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 1.5.2021	4,0 %

MAAJAKAUMA

Espanja	28,2 %	Ranska	5,5 %
Italia	23,6 %	Itävalta	4,7 %
Irlanti	13,0 %	Belgia	4,0 %
Saksa	9,1 %	Suomi	2,8 %
Alankomaat	7,6 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,9 vuotta
Efektiivinen korko	0,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-