



Salkunhoitajan kommentti

Tammikuussa pitkät korot nousivat selvästi Euroopassa kun taas Yhdysvalloissa liikkeet jäivät maltillisiksi. Korjoja nosti korjausliike viime vuoden lopun laskusta sekä erityisesti vahvat talousluvut, joiden myötä myös inflaatio-odotukset ovat lähteneet nousuun. Vahvistusta inflaatio-odotuksille saatiin kuun lopussa, kun euroalueelta julkaistut tammikuun inflaatioluvut olivat odotuksia korkeammat. Talouden ja inflaation piristyminen on herättänyt taas keskustelun Euroopan keskuspankin lainaosto-ohjelman lopettamisesta. EKP on sanonut sen jatkuvan ainakin vuoden 2017 loppuun, mutta odotukset ovat kasvaneet sen asteittaisesta lopettamisesta vuoden 2018 aikana.

Korkokäyrä jyrkkeni hieman kuukauden aikana, kun lyhyempiä korkoja tuki EKP:n päätös poistaa korkolattia (-0,4 %) osto-ohjelmastaan. Valtioiden väliset korkoerot Saksaan liikkuvat epäyhtenäisesti Espanjan korkoeron kaventuessa hieman ja Italian leventyessä selvästi. Italiaa painoi toisaalta huoli maan pankkien tilasta, mutta myös poliittinen epävarmuus sekä maan luottoluokituksen lasku luottoluokittaja DBRS:n toimesta. Myös Ranskan ja Irlannin korkoerot levenivät tuntuvasti kuukauden aikana. Korkojen selvä nousu heijastui myös rahaston tuottoon, joka jäi 1,5 prosenttia miinukselle tammikuussa. Rahasto voitti kuitenkin indeksin, joka tuotti vastaavalla ajalla 2,1 prosenttia miinusta. Ylituotto muodostui duraatioalipainosta, Espanja-ylipainosta ja Ranska-alipainosta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Bonos Y Oblig Del Estado 3.8 % 30.04.2024	5,7 %
Ccts Eu FLT 15.12.2022	5,6 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	5,5 %
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	5,3 %
Irish Tsy 3.4% 2024 3.4. % 18.3.2024	4,8 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	4,6 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023	4,5 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	4,4 %
Bonos Y Oblig Del Estado 5.75 % 30.7.2032	4,3 %
Belgium Kingdom 4.25 % 28.9.2022	4,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	27,1
Rahasto-osuuden arvo	168,37 (31.01.2017, 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

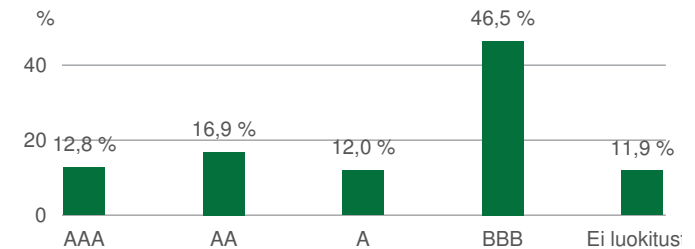
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski mitattuna efektiivisenä juoksuajana 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	-1,5 %	-2,1 %
3 kk	-2,1 %	-2,9 %
vuoden alusta	-1,5 %	-2,1 %
12 kk	-0,4 %	-0,8 %
3 v p.a.	4,4 %	4,4 %
perustamisesta lähtien	68,4 %	66,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Espanja	28,4 %	Ranska	5,0 %
Italia	23,6 %	Itävalta	4,9 %
Irlanti	12,0 %	Belgia	4,1 %
Saksa	9,4 %	Suomi	2,9 %
Alankomaat	8,0 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,7 vuotta
Efektiivinen korko	0,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-