



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot laskivat jälleen lokakuussa yhden nousukuukauden jälkeen Euroopan keskuspankin jatkettua odotetusti osto-ohjelmaansa pienennettynä ainakin ensi vuoden syyskuun loppuun asti. Tarvittaessa ohjelman kokoa voidaan kasvattaa ja sitä voidaan jatkaa, jos inflaatio ei nouse keskuspankin tavoitetasolle. Korjoja ei tulla nostamaan ennen kuin selvästi sen jälkeen kuin osto-ohjelma on lopetettu. Vaikka päätös oli varsin odotetunlainen, keskuspankki vaikutti jatkoon osalta odotettua kyyhkymäisemmältä. Korjojen lasku sai tukea myös odotettua alhaisemmista inflaatioluvuista. Espanjan valtiolainojen korkoero heilui lokakuun aikana Kataloniassa järjestetyn itsenäisyyssäänestyksen tuloksen seurauksena. Korkoero leveni aluksi, mutta tilanteen rauhoituttua ja Espanjan otettua alueen hallinnon haltuunsa marginaali kääntyi laskuun ja päätyi lopulta jopa syyskuun lopun tasoa alhaisemmaksi. Italian korkoero kaventui tuntuvasti viime kuun aikana luottoluokittaja S&P:n nostettua maan luottoluokitusta yhdellä pykälällä BBB:hen.

Korjojen laskun seurauksena rahasto tuotti lokakuussa 0,84 prosenttia vertailuindeksiin tuottaessa 1,07 prosenttia. Tuottoero selittyy rahaston indeksiä alhaisemmalla duraatiolla sekä pienemmällä painoilla pitkissä Italian valtiolainoissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,7
Rahasto-osuuden arvo	172,2 (31.10.2017, 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

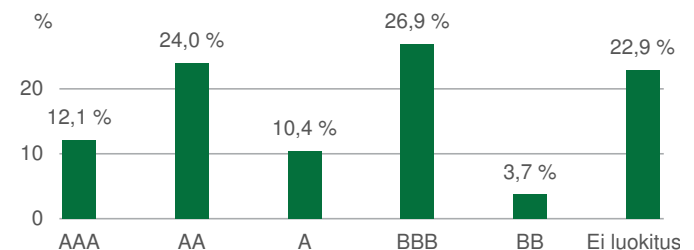
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	0,8 %	1,1 %
3 kk	1,1 %	1,4 %
vuoden alusta	0,7 %	0,7 %
12 kk	0,1 %	-0,2 %
3 v p.a.	2,5 %	2,7 %
perustamisesta lähtien	72,2 %	71,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Maa	Prosentti	Maa	Prosentti
Italia	23,6 %	Alankomaat	7,9 %
Espanja	19,2 %	Suomi	6,9 %
Irlanti	10,4 %	Itävalta	4,9 %
Ranska	10,0 %	Portugali	3,7 %
Saksa	9,2 %	Belgia	2,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,3 vuotta
Efektiivinen korko	0,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ccts Eu FLT 15.02.2024	10,6 %
France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025	8,0 %
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	7,2 %
Finnish Government 2% 15.4.2024	6,9 %
Bonos Y Oblig Del Estado 3.8 % 30.04.2024	6,3 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	5,3 %
Ccts Eu FLT 15.12.2022	5,3 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	5,0 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	4,7 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023	4,3 %