



Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa pitkät korot päättyivät Euroopassa lähelle lokakuun lopun tasoa. Korkokäyrä loiveni tästä huolimatta kymmenen vuotta pidempien korkojen laskiessa hieman ja tätä pidempien noustessa aavistuksen verran. Pisimpiä korkoja laski odotuksia alhaisemmat inflaatioluvut Euroopasta sekä Euroopan keskuspankin ainakin ensi vuoden syyskuuhun jatkuva arvopaperien osto-ohjelma. Ostohjelman seurauksena iso osa valtiolainoista euroalueella on jo negatiivisella tuottotasolla, minkä seurauksena sijoittajien on siirryttävä korkokäyrällä yhä pidemmälle saavuttaakseen positiivisen korkotason. Italian lokakuun lopussa saama luottolukituksen korotus vaikutti vielä marraskuussa maan korkoeron suotuisaan kehitykseen marraskuussa. Samoin Espanjassa Katalonian tilanteen rauhoittuminen laski maan marginaalia suhteessa Saksaan.

Rahaston tuotto oli 0,16 prosenttia marraskuussa indeksien tuottaessa 0,33 prosenttia vastaavalla ajanjaksolla. Rahaston alituotto suhteessa indeksiin selittyi suurelta osin rahaston duraatioalipainolla sekä erityisesti tuntuvalta alipainolla yli kymmenen vuoden maturiteetin lainoissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,7
Rahasto-osuuden arvo	172,47 (30.11.2017, 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

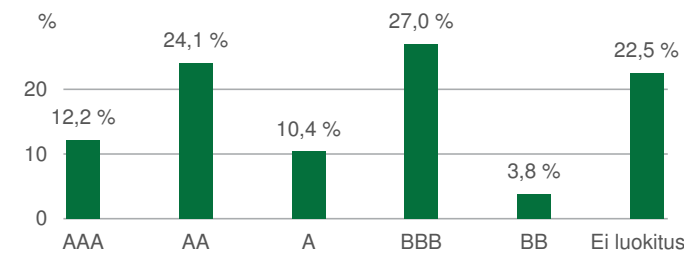
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	0,2 %	0,3 %
3 kk	0,7 %	0,9 %
vuoden alusta	0,9 %	1,0 %
12 kk	1,8 %	1,7 %
3 v p.a.	2,1 %	2,4 %
perustamisesta lähtien	72,5 %	72,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Ma	Prosentti	Ma	Prosentti
Italia	23,9 %	Alankomaat	7,9 %
Espanja	19,3 %	Suomi	6,9 %
Irlanti	10,4 %	Itävalta	4,9 %
Ranska	10,1 %	Portugali	3,8 %
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	10,7 %
France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025	8,1 %
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	5,4 %
Ccts Eu FLT 15.12.2022	5,4 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	5,0 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	4,8 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023	4,3 %