



Salkunhoitajan kommentti

Uusi vuosi alkoi pitkien korkojen osalta selvällä nousulla, kun Euroopan keskuspankki leikkasi vuoden vaihteessa ostohjelmansa kuukausiostojen määrää puoleen. Korkojen nousulle antoi tukea myös vahvana jatkuva talous sekä orastavat merkit inflaation noususta. Tätä heijastavat myös inflaatio-odotukset, jotka ovat olleet nousussa. Korkokäyrä loiveni pitkässä päässä, kun korkojen nousu jäi yli kymmenen vuoden lainoissa selvästi alhaisemmiksi kuin tätä lyhyemmissä lainoissa. Korkojen nousu oli kovinta keskipitkissä 5-7 vuoden pituisissa koroissa. Korkoliikkeet olivat kuitenkin epäyhtenäisiä Espanjan, Portugalin ja Italian valtiolainojen tuottojen päättyessä positiivisiksi näiden valtioiden korkoerojen kaventuessa tuntuvasti suhteessa Saksaan. Myös näiden valtioiden korkokäyrä kaventui pisimpien korkojen laskiessa eniten.

Korkojen nousun seurauksena rahaston arvo laski 0,42 prosenttia. Rahaston tuottoon vaikuttivat negatiivisesti eniten sijoitukset Saksan, Ranskan ja Irlannin lainoihin, kun taas sijoitukset Espanjan ja Italian lainoissa antoivat positiivisen kontribuution rahastoon. Rahaston vertailuindeksi laski tammikuussa 0,35 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,4
Rahasto-osuuden arvo	170,81 (31.01.2018, 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

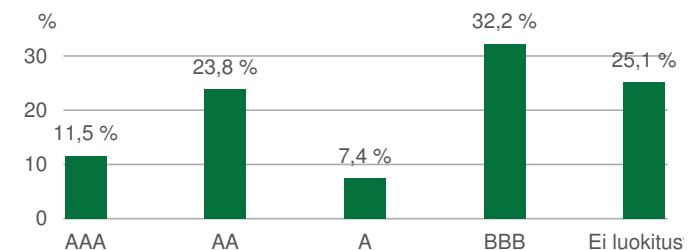
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	-0,4 %	-0,3 %
3 kk	-0,8 %	-0,9 %
vuoden alusta	-0,4 %	-0,3 %
12 kk	1,4 %	1,9 %
3 v p.a.	1,0 %	0,8 %
perustamisesta lähtien	70,8 %	70,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Maa	Prosentti	Maa	Prosentti
Italia	23,1 %	Alankomaat	7,1 %
Espanja	20,2 %	Suomi	6,1 %
Ranska	10,4 %	Itävalta	5,1 %
Saksa	9,4 %	Portugali	4,0 %
Irlanti	7,4 %	Belgia	2,2 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,1 vuotta
Efektiivinen korko	0,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Ccts Eu FLT 15.02.2024	9,3 %
France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025	8,3 %
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	7,4 %
Bonos Y Oblig Del Estado 3.8 % 30.04.2024	6,6 %
Finnish Government 2% 15.4.2024	6,1 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	5,7 %
Ccts Eu FLT 15.12.2022	5,6 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	5,1 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	5,0 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023	4,5 %