

Salkunhoitajan kommentti

Euroopassa pitkät korot jatkoivat marraskuussa nousuaan sekä korkokäyrä jyrkentymistään lyhyiden korkojen laskiessa. Pitkien korkojen nousu tarttui Yhdysvalloista, jossa presidentinvaalit yllättäen voittanut Donald Trump lupasi mittavia veronalennuksia ja investointeja, jotka rahoitettaisiin velkarahalla. Näiden toimien nähdään lisäävän inflaatiota ja kasvattavan maan velkaantumista selvästi. OPECin aivan marraskuun lopulla sopima öljyn tuotannon leikkaus käänsi öljyn hinnan selvään nousuun, joka puolestaan nosti pitkiä korkoja entisestään kasvavien inflaatio-odotusten myötä.

Rahamarkkinakorot pysyivät odotetusti lähes muuttumattomia viime kuussa Euroopan keskuspankin elvyttävän rahapolitiikan yhä jatkuessa. Keskuspankin odotetaan ilmoittavan joulukuun kokouksessaan lainaosto-ohjelmansa jatkamisesta nykyisellä tahdilla maaliskuusta eteenpäin kuudella kuukaudella. Ainoastaan ostarajoituksiin saatetaan puuttua, jotta voidaan turvata ostettavien lainojen riittävyys. Keskuspankin talletuskorkoa ei enää odoteta laskettavan, vaikka näin oikin hinnoiteltu tapahtuvan aikaisemmin tänä vuonna. Myöskään koronnostoa ei hinnoitella tapahtuvan vielä pitkään aikaan. Tämän seurauksena rahamarkkinakorot tulevat pysymään todennäköisesti vielä pitkään nykyisillä erittäin alhaisilla tasoilla. Yrityslainojen korkoerot levenivät hieman marraskuussa, kun sijoittajien into ostaa erittäin tiukalle kiristyneitä lainoja laantui. Myös pankkien korkoerot leventyivät kuukauden aikana.

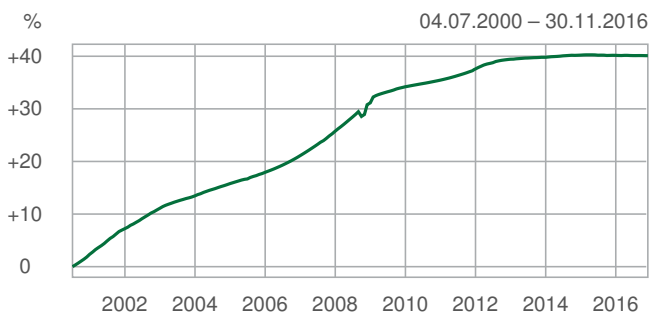
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	56,1
Rahasto-osuuden arvo	140,11 (30.11.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	4.7.2000
ISIN-koodi	FI0008804612 (1 K)
Bloomberg-koodi	AURLIKV FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,25%
Merkintä-/lunastuspalkkio	0,00%/0,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Rahamarkkina on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa lyhyen duraation ja hyvän luottoluokituksen omaaviin, euromääräisiin korkoinstrumentteihin, kuten sijoitustodistuksiin, yritystodistuksiin sekä vaihtuvakorkoisiin joukkovelkakirjalainoihin. Pääosa varoista sijoitetaan eurooppalaisten valtioiden, kuntien ja rahoituslaitosten liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin, joiden luottoluokitus on erinomainen. Laina-ajaltaan sijoitukset ovat alle vuoden mittaisia.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa vakaata tuottoa ja tasaista arvonkehitystä, mutta ei halua sitoa varoja tiettyyn eräpäivään, kuten määräaikaistalletuksissa. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 3 kuukautta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 0,0 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-0,01 %
3 kk	-0,02 %
vuoden alusta	-0,05 %
12 kk	-0,05 %
3 v p.a.	0,07 %
perustamisesta lähtien	40,11 %

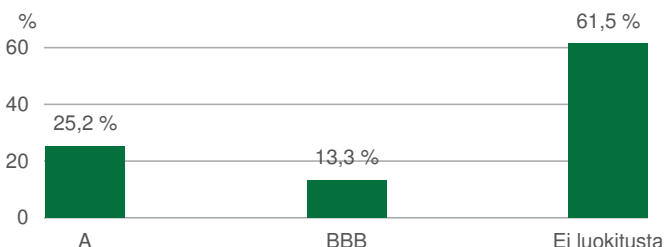
KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Goldman Sachs FLOAT 27.7.2017	5,4 %
Ramirent CP 30.12.2016	3,7 %
Central Bank Of Savings FLT 26.01.2018	3,6 %
Lloyds Bank Plc 0,282% 21.8.2017	3,6 %
DANSKE BANK A/S FLT 2.6.2017	3,6 %
STANDARD CHARTERED PLC FLT 13.6.2017	3,6 %
Coca-Cola European Partn FLT 26.11.2017	3,6 %
Scania CP 19.5.2017	3,6 %
Holmen CP 09.12.2016	3,6 %
Finavia CP 20.01.2017	3,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	0,2 vuotta
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	47,8 %	Telekomm.	4,5 %
Sykliset	22,3 %	Yhdyskuntapalvelut	2,7 %
Ei-sykliset	20,5 %	Valtiot	2,3 %