

Salkunhoitajan kommentti

Rahamarkkinoilla riitti edelleen kysyntää viime kuussa sijoittajien etsiessä vaihtoehtoja negatiiviselle -0,4 prosentin talletuskorolle. Kysynnän kasvaessa lyhyen maturiteetin yritystodistusten tarjonta ei ole kasvanut samaa vauhtia, koska yritykset eivät halua pitää ylimääräistä rahaa kassoissaan.

Maaliskuun alussa Euroopan keskuspankki päätti odotetusti kokouksessaan jättää ohjaus- ja talletuskoron ennalleen. Siitä huolimatta markkinat tulkitsivat EKP:n olevan mahdollisesti nostamassa korkoja jo tänä vuonna, mikä näkyi futuurimarkkinoilla lyhyiden korkojen nousuna. Loppukuusta EKP kommentoi markkinoiden tulkinneen koronnosto-odotuksia hieman liian ennaaikaisiksi, mikä rauhoitti korkomarkkinoita yhdessä alhaisten inflaatiolukujen kanssa. Tällä hetkellä Euroopan keskuspankin odotetaan jatkavan osto-ohjelmaansa ainakin vuoden 2017 loppuun asti ja nostavan korkoja vasta vuoden 2018 puolella. Futuurimarkkinat päättyivät ennustamaan 3 kuukauden Euriborin nousevan positiiviseksi vuoden 2019 syyskuussa.

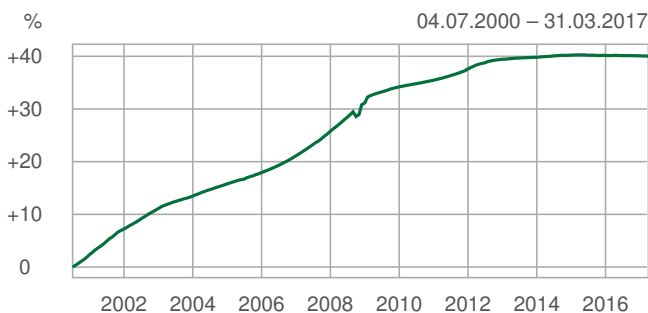
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	62,6
Rahasto-osuuden arvo	140,02 (31.03.2017, 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 volatiiliteetti, 1 vuosi 0,0 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-0,03 %
3 kk	-0,06 %
vuoden alusta	-0,06 %
12 kk	-0,11 %
3 v p.a.	0,02 %
perustamisesta lähtien	40,02 %

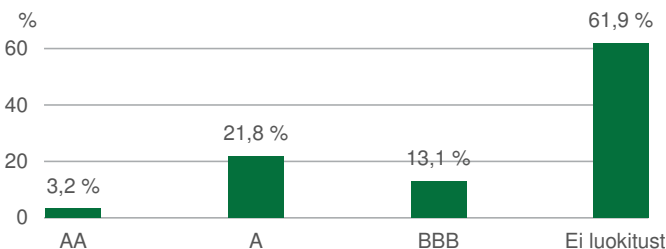
KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Kesko Oyj CP 07.04.2017	6,5 %
Fce Bank Plc FLT 10.02.2018	5,8 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 11.09.2018	4,9 %
Citycon CP 13.04.2017	4,9 %
VVO-Yhtymä OYJ CP 28.04.2017	4,9 %
Ramirent CP 09.05.2016	4,9 %
Volkswagen Leasing Gmbh FLOAT 11.08.2017	4,9 %
Bpce Sa FLT 05.02.2018	4,1 %
Central Bank Of Savings FLT 26.01.2018	3,3 %
National Australia Bank FLT 16.01.2018	3,2 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	0,2 vuotta
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB+

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	40,6 %	Ei-sykliset	8,5 %
Sykliset	31,5 %	Valtiot	5,1 %
Yhdyskuntapalvelut	11,0 %	Telekomm.	3,4 %