



### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot kääntyivät selvään laskuun lokakuussa noustuaan alkukuusta osakemarkkinoiden turbulenssin, Italian tilanteen sekä ratkaisemattomien Brexit-neuvotteluiden takia. Viitekorkona käytetty Saksan 10 vuoden lainakorko laski kuukauden aikana noin 9 korkopisteellä. Korkokäyrä loiveni kuitenkin kuun aikana tätä pidempien korkojen laskiessa vähemmän. Italian pitkät korot olivat sen sijaan selvässä nousussa maan hallituksen pitäessä kiinni budjettitavoitteistaan. Maan kymmenen vuoden korko päättyi 3,43 prosenttiin leventäen korkoeroa suhteessa Saksaan tuntuvasti. Nousua syyskuusta kertyi lopulta 28 korkopisteen verran. Korko kävi korkeimmillaan lähes 3,7 prosentissa ennen kuin toipui hieman kuun lopussa. Näin korkeilla tasoilla käytiin viimeksi vuoden 2014 alkupuolella. Myös muiden euroalueen valtioiden korkoerot levenivät suhteessa Saksaan riskinottohalukkuuden pienenemisen myötä. Korkojen laskusta huolimatta valtiolainojen tuotto jäi keskimäärin hieman negatiiviseksi Italian ja Espanjan lainojen heikon tuoton syödessä muiden valtioiden positiivisen tuoton.

Rahaston arvo laski lokakuussa 0,23 prosentilla Italian heikon kehityksen seurauksena. Vertailuindeksin tuotto oli 0,05 prosenttia miinuksella. Ero indeksiin tulee Saksa- ja Ranska- alipainosta sekä rahaston Italian lainavalinnasta.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,5
Rahasto-osuuden arvo	168,02 (31.10.2018, 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

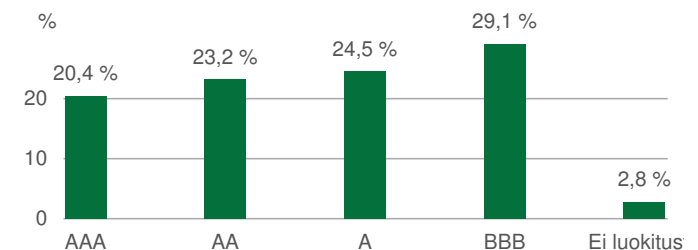
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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 %	-0,0 %
3 kk	-1,0 %	-0,7 %
vuoden alusta	-2,0 %	-0,5 %
12 kk	-2,4 %	-1,0 %
3 v p.a.	0,3 %	0,7 %
perustamisesta lähtien	68,0 %	69,7 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

Italia	21,8 %	Suomi	8,5 %
Espanja	19,2 %	Portugali	7,2 %
Saksa	11,1 %	Irlanti	5,3 %
Alankomaat	9,4 %	Itävalta	4,2 %
Ranska	8,7 %	Belgia	1,8 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,0 vuotta
Efektiivinen korko	0,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	11,1 %
Finnish Government 2% 15.4.2024	8,5 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	7,7 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023	7,3 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	7,0 %
France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025	7,0 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	7,0 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	6,1 %
Ccts Eu FLT 15.12.2022	4,3 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.2 % 17.10.2022	4,1 %