



Salkunhoitajan kommentti

Korot laskivat selvästi joulukuussa Euroopassa, kun huolet talouskasvun hiipumisesta yhä voimistuivat. Julkaistut talousluvut ovat olleet odotuksia heikompia ja ovat osoittaneet talouskasvun hidastumista. Samalla edelleen jatkuva epävarmuus Yhdysvaltojen ja Kiinan välisestä kauppasodasta, Britannian EU-eron lopputulemasta sekä Yhdysvaltojen budjettineuvotteluista ovat huolestuttaneet markkinoita. Euroopan keskuspankin korkokokous ei vaikuttanut juurikaan korkotasoon, vaikka keskuspankki päättikin lopettaa arvopaperien osto-ohjelmansa vuoden vaihteessa. Eräännyvien sijoitusten uudelleensijoittamista jatketaan kuitenkin. Päätökset olivat odotusten mukaisia ja sen seurauksena markkinavaikutukset jäivät vähäisiksi. Italian korkoero suhteessa Saksan kaventui joulukuussa tuntuvasti, kun maan hallitus ja EU pääsivät sopuun vuoden 2019 budjettialijäämän suuruudesta. Korkoero Saksaan kaventui marraskuun lopun tilanteesta lopulta lähes 40 korkopisteellä 250 korkopisteeseen. Saksan kymmenen vuoden korko puolestaan laski kuukauden aikana 7 korkopisteellä 0,24 prosenttiin.

Rahaston arvo nousi joulukuussa korkojen laskun seurauksena 0,93 prosentilla indeksin noudetta vastaavasti 0,94 prosentilla. Salkun tuotosta valtaosa muodostui Italian lainoista maan korkoeron kaventumisen seurauksena.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	10,9 %
Finnish Government 2% 15.4.2024	8,3 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	7,6 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023	7,2 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	7,1 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	7,1 %
France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025	6,9 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	6,1 %
Ccts Eu FLT 15.12.2022	4,4 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.2 % 17.10.2022	4,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,6
Rahasto-osuuden arvo	170,44 (31.12.2018, 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

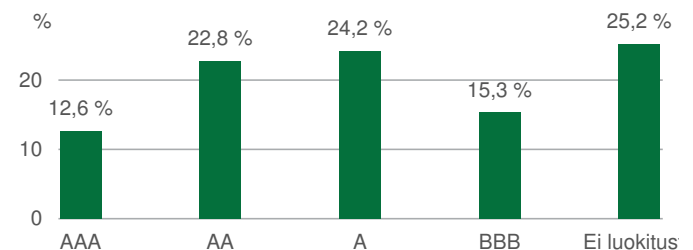
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	0,9 %	0,9 %
3 kk	1,2 %	1,5 %
vuoden alusta	-0,6 %	1,0 %
12 kk	-0,6 %	1,0 %
3 v p.a.	0,8 %	1,5 %
perustamisesta lähtien	70,4 %	72,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Italia	22,3 %	Suomi	8,3 %
Espanja	19,0 %	Portugali	7,2 %
Saksa	10,9 %	Irlanti	5,2 %
Alankomaat	9,2 %	Itävalta	4,1 %
Ranska	8,5 %	Belgia	1,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,8 vuotta
Efektiivinen korko	0,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-