



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat ja korkokäyrät jyrkentyivät selvästi lokakuussa. Euroopan korkoja nosti arvailut Euroopan keskuspankin velkakirjaosto-ohjelman mahdollisesta pienentämisestä. Erittäin alhaiset korot heikentävät pankkien korkokatetta ja sitä kautta tuloksentekeykyä. Vaikuttaa siltä, että keskuspankit ympäri maailmaa eivät halua korkokäyrän olevan liian loiva tämän takia. Konsensus markkinoilla odottaa kuitenkin EKP:n jatkavan osto-ohjelmaansa pidemmälle kuin maaliskuun loppuun. Keskuspankki joutuu muuttamaan ohjelmansa ehtoja, sillä nykyisten ehtojen puitteissa pankilta loppuu ostettava ennen pitkää.

Korkojen nousuun vaikutti lisäksi vilkas uusien lainojen liikkeellelasku. Uudet lainat ovat entistä pidempiä ja ääriesimerkinä Itävalta laski liikkeelle jopa 70 vuoden mittaisen valtiolainan. Korkoja Euroopassa nosti myös Britannian voimakkaasti nousseet korot ja odotukset Yhdysvaltain keskuspankin koronnostosta joulukuussa. Espanjan ja erityisesti Italian korkoerot levenivät suhteessa Saksaan viime kuussa. Espanjassa ongelmat hallituksen muodostamisessa nostivat korkoeroja alkuun, mutta aivan kuun lopussa viimein kokoon saatu uusi hallitus käänsi korkoerot pieneen laskuun. Italiassa korkoeroja kasvatti erityisesti joulukuussa pidettävä kansanäänestys parlamentin reformeista. Voimakkaasti nousseet korot vaikuttivat negatiivisesti myös rahaston tuottoon, joka jäi noin 1,75 prosenttia miinukselle lokakuussa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023	5,8 %
Irish Tsy 3,4% 2024 3,4 % 18.3.2024	5,0 %
Buoni Poliennali Del Tes 4,5 % 1.5.2023	4,7 %
Bonos Y Oblig Del Estado 3,8 % 30.04.2024	4,7 %
IRISH TSY 2,4% 15.05.2030	4,5 %
Ireland Government Bond 3,9 % 20.03.2023	4,5 %
Spain Government Bond 5,15 % 31.10.2028	4,3 %
Bonos Y Oblig Del Estado 5,75 % 30.7.2032	4,0 %
ALL GERMAN SE 0,5 % 15.02.2026	4,0 %
Belgium Kingdom 4,25 % 28.9.2022	3,9 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	39,0
Rahasto-osuuden arvo	172 (31.10.2016, 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

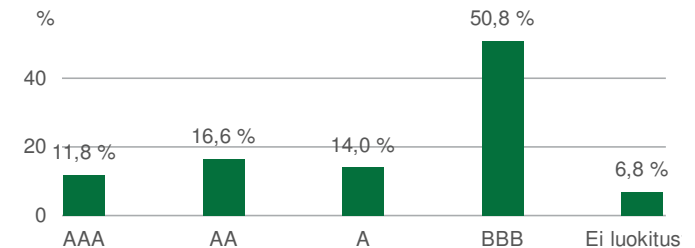
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	-1,8 %	-2,2 %
3 kk	-1,4 %	-2,2 %
vuoden alusta	3,4 %	4,2 %
12 kk	3,2 %	3,5 %
3 v p.a.	5,9 %	6,1 %
perustamisesta lähtien	72,0 %	71,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Espanja	27,2 %	Ranska	5,2 %
Italia	23,7 %	Itävalta	4,6 %
Irlanti	14,0 %	Belgia	3,9 %
Saksa	8,4 %	Suomi	2,9 %
Alankomaat	6,6 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	6,2 vuotta
Efektiivinen korko	0,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB+