

Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa pitkät korot päättyivät Euroopassa lähelle lokakuun lopun tasoa. Korkokäyrä loiveni tästä huolimatta kymmenen vuotta pidempien korkojen laskiessa hieman ja tätä pidempien noustessa aavistuksen verran. Pisimpiä korkoja laski odotuksia alhaisemmat inflaatioluvut Euroopasta sekä Euroopan keskuspankin ainakin ensi vuoden syyskuuhun jatkuva arvopaperien osto-ohjelma. Osto-ohjelman seurauksena iso osa valtiolainoista euroalueella ovat jo negatiivisella tuottotasolla, jonka seurauksena sijoittajien on siirryttävä korkokäyrällä yhä pidemmälle saavuttaakseen positiivisen korkotason.

Rahamarkkinakoroissa ei odotetusti tapahtunut suurempaa liikettä suuntaansa. Euroopan keskuspankki on ilmoittanut, että korkoihin ei kosketa ennen kuin arvopaperien osto-ohjelma on päättynyt eli käytännössä korkoja ei nosteta ennen vuotta 2019.

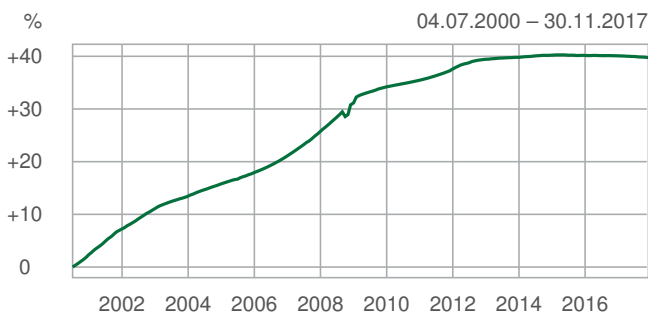
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	49,4
Rahasto-osuuden arvo	139,76 (30.11.2017, 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	-0,07 %
vuoden alusta	-0,24 %
12 kk	-0,24 %
3 v p.a.	-0,10 %
perustamisesta lähtien	39,76 %

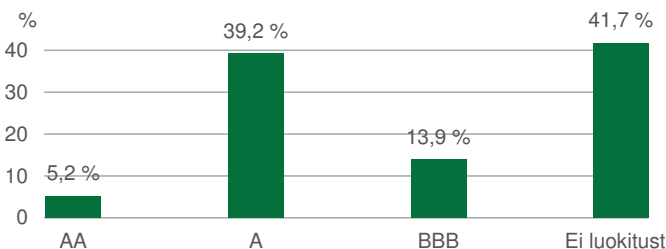
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Huhtamäki CP 21.05.2018	6,1 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 11.09.2018	5,7 %
Scania Cv Ab FLT 24.10.2018	5,5 %
Nationwide Bldg Society FLT 2.11.2018	5,1 %
BPCE SA FLT 28.05.2018	4,9 %
Credit Suisse Ag London FLT 18.06.2018	4,7 %
Lvmh Moet Hennessy Vuitt FLT 26.11.2018	4,1 %
Societe Generale FLT 22.07.2018	4,1 %
Sydbank A/S FLT 22.05.2018	3,8 %
Royal Bank Of Canada FLT 22.10.2018	3,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	0,2 vuotta
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB+

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	49,2 %	Valtiot	6,5 %
Sykliset	31,1 %	Teknologia	2,2 %
Ei-sykliset	9,8 %	Yhdyskuntapalvelut	1,1 %