



Salkunhoitajan kommentti

Euroopan keskuspankin osto-ohjelman loppuminen vuoden vaihteessa ei aiheuttanut pitkien korkojen nousua, vaan korot jatkoivat laskuaan myös tammikuussa. Korkojen laskun taustalla on huolet talouskasvun hidastumisesta ympäri maailmaa. Viimeaikaiset talousluvut Euroopasta ovat vahvistaneet näitä huolia sekä hidastuvien BKT-lukujen että laskevien ennakoivien indikaattorien aiheuttamina. Lisäksi Brexit sekä USA:n ja Kiinan välinen kauppasota eivät ole vielä kukaan ratkenneet aiheuttaen oman epävarmuustekijän markkinoille. Heikentyneet näkymät ovat saaneet myös suuret keskuspankit ympäri maailmaa varovaisemmiksi ennakoiden rahapolitiikan kiristymisen hidastumista. Euroopassa yleisesti viitekorkona käytetty Saksan 10 vuoden lainakorko laski tammikuussa lopulta noin 10 korkopisteellä päätyen 0,15 prosenttiin. Taso on historiallisestikin katsottuna hyvin alhaisella tasolla. Korkokäyrä litistyi samanaikaisesti pitkien korkojen laskiessa enemmän ja lyhyiden jopa noustessa hieman. Keskuspankkien muuttuminen kyyhkymäisemmiksi sai sijoittajien riskinottohalukkuuden kasvamaan, mikä näkyi Etelä-Euroopan maiden riskilisien kaventumisena suhteessa Saksaan. Italiassa kaventuminen jäi tosin pieneksi maan vajottua viime vuoden lopussa taantumaan aiheuttaen nousupainetta maan koroissa tiedon tultua julki.

Korkojen laskun seurauksena rahaston arvo nousi tammikuussa 0,85 prosenttia vertailuindeksiin tuottaessa 1,08 prosenttia samassa ajassa. Ero indeksiin selittyi rahaston alipainolla duraatioissa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	2,5 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	2,8 %
	Tracking error	1,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,6
Rahasto-osuuden arvo	171,88 (31.01.2019, 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	0,40%
Merkintä-/lunastuspalkkio	0,00%/0,00%
Minimimerkintä	500 eur

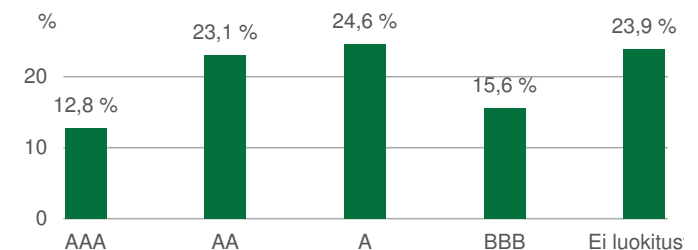
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	0,8 %	1,1 %
3 kk	2,3 %	2,6 %
vuoden alusta	0,8 %	1,1 %
12 kk	0,6 %	2,4 %
3 v p.a.	0,5 %	1,2 %
perustamisesta lähtien	71,9 %	74,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Italia	22,8 %	Suomi	8,4 %
Espanja	19,3 %	Portugali	7,3 %
Saksa	11,1 %	Irlanti	5,3 %
Alankomaat	9,3 %	Itävalta	4,2 %
Ranska	8,7 %	Belgia	1,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,9 vuotta
Efektiivinen korko	0,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-