



## Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuussa eQ Rahamarkkina -rahaston tuotot jäivät vaatimattomiksi, kun lyhyet korkomarkkinat toimivat sijoittajien turvasatamana markkinoiden hermoilla. Euroopan keskuspankin löysä rahapolitiikka yhdistettynä Britannian eroamiseen EU:sta on painanut lyhyen korkotason matalalle tasolle koko Euroopassa. Samanaikaisesti -0,4 prosentin talletuskorko on alentanut pankkien välisiä Euribor-viitekorkoja entisestään alemmas.

3 kuukauden Euribor on tällä hetkellä -0,3 prosentissa ja futuurimarkkinat ennustavat sen nousevan positiiviseksi vasta vuonna 2021. Tällä hetkellä monien hyvin luottoluokiteltujen alle vuoden kuluttua erääntyvien yrityslainojen tuottotaso onkin jopa negatiivisella tasolla. Eurooppalaisten pankkien stressitestit osoittivat pankkien selviävän hyvin mahdollisista shokeista taloudessa, mikä nosti salkussa isolla painolla olevien pankkien velkakirjojen hintoja.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	61,2
Rahasto-osuuden arvo	140,12 (29.07.2016, 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

1 kk	-0,00 %
3 kk	-0,03 %
vuoden alusta	-0,03 %
12 kk	-0,06 %
3 v p.a.	0,10 %
perustamisesta lähtien	40,12 %

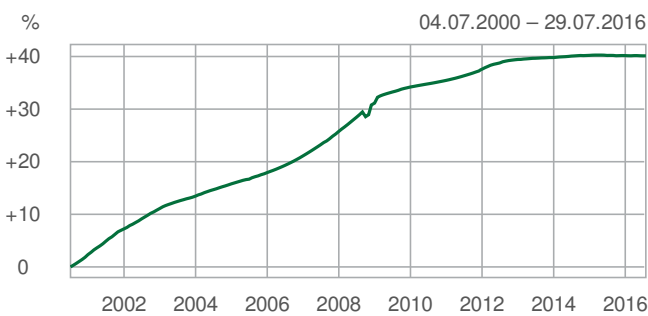
## KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Laina	Osuus
Morgan Stanley FLT 16/01/2017	4,1 %
Ramirent CP 15.08.2016	3,4 %
Sydbank A/S 1,5 % 17.10.2016	3,3 %
Goldman Sachs FLOAT 27.7.2017	3,3 %
Santan Consumer Finance FLT 28/09/2016	3,3 %
Lloyds Bank Plc 0,282% 21.8.2017	3,3 %
JP Morgan & Chase FLT 19.2.2017	3,3 %
Credit Suisse Ag London 0.049% 30.03.2017	3,3 %
STANDARD CHARTERED PLC FLT 13.6.2017	3,3 %
Central Bank Of Savings FLT 26.01.2018	3,3 %

## RISKITUNNUSLUVUT

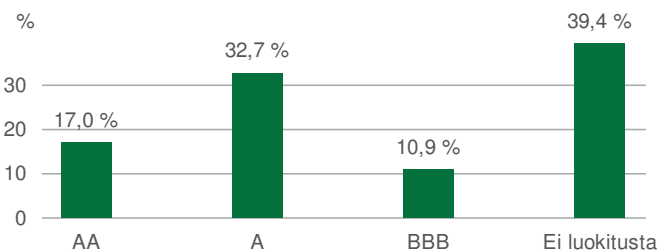
Korkoriskin duraatio	0,2 vuotta
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi 0,0 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	57,0 %
Sykliset	23,2 %
Ei-sykliset	11,8 %
Telekomm.	5,8 %
Yhdyskuntapalvelut	2,3 %