

Salkunhoitajan kommentti

Yrityslainamarkkinoilla tammikuu oli normaalista poiketen heikko. Raaka-aineiden ja varsinkin öljyn halpeneminen hermostutti sijoittajia. Raaka-aineiden hintojen laskun pelätään johtuvan Kiinan ja maailman talouskasvun hiipumisesta. Toisaalta öljyn hinnan lasku ajaa öljytuloista riippuvaiset maat purkamaan rahastojaan kattaakseen kasvavia budjettialijäämiä.

Tämä kaikki näkyi myös yrityslainamarkkinoilla marginaalien leventymisenä. EKP:n vihjaus lisäelvytyksestä maaliskuun kokouksen yhteydessä sekä öljyn hinnan tasaantuminen saivat yrityslainamarkkinat lopulta rauhoittumaan. Vaihtuvakorkoisten yrityslainojen yleisin viitekorko 3kk euribor laski -0,16 %:iin. Yrityslainojen marginaalien leventyminen seuraksena eQ Vaihtuva Korko -rahaston tuotto jäi tammikuussa -0,32 % miinukselle.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	85,5
Rahasto-osuuden arvo	113,18 (29.01.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	3 kk Euribor-tuottoindeksi
Aloituspäivä	4.4.2003
ISIN-koodi	FI0008806583 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFLOB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40% pa.
Merkintä-/lunastuspalkkio	0 eur / 20 eur
Minimimerkintä	500 eur

eQ Vaihtuva Korko on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, yritysten ja muiden yhteisöjen euromääräisiin vaihtuvakorkoisiin korkoinstrumentteihin. Rahasto yhdistää yrityslainojen tuotto/riski -ominaisuudet matalaan korkorisktiin, mutta on riski pitoisempi kuin eQ Rahamarkkina-rahasto.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainamarkkinoiden tuotosta, mutta ei halua sijoituksensa olevan alttiina korkojen nousun aiheuttamalle pääomanmenetykselle. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 2 vuotta.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,32 %	-0,00 %
3 kk	-0,30 %	-0,01 %
vuoden alusta	-0,32 %	-0,00 %
12 kk	-0,77 %	0,02 %
3 v p.a.	0,81 %	0,16 %
perustamisesta lähtien	13,18 %	26,08 %

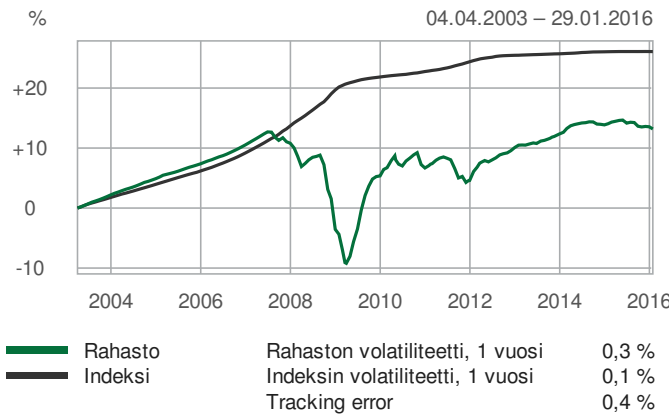
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
SCENTRE MGMT LTD FLT 16.7.2018	3,5 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC FLT 26.7.2022	3,5 %
Citigroup Inc 1.48 % 30.11.2017	3,5 %
NYKREDIT REALKREDIT AS FLT 10.9.2019	3,5 %
IKB Deutsche Industriebank AG FLT 13.09.2016	3,0 %
Skandinaviska Enskilda FLT 15.9.2020	2,9 %
Toronto-Dominion Bank FLT 8.9.2020	2,9 %
CAISSE CENTRALE DESJARDN FLT 20.1.2020	2,9 %
DNB BANK ASA FLT 13.1.2020	2,9 %
Bhp Billiton Finance Ltd FLT 28.4.2020	2,8 %

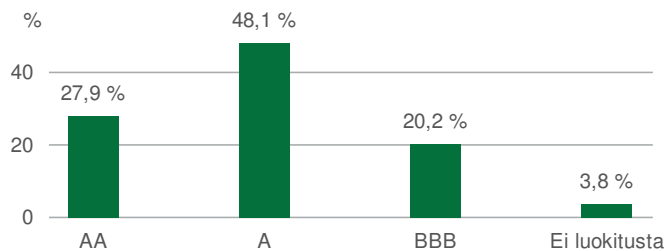
TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	70,5 %	Valtiot	2,4 %
Sykliset	14,0 %	Energia	1,8 %
Ei-sykliset	10,0 %	Yhdyskuntapalvelut	1,4 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	4,8 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta