

Salkunhoitajan kommentti

Korot jatkoivat voimakasta laskuaan myös helmikuussa korkokäyrän samalla litistyessä pitkien korkojen laskiessa lyhyitä enemmän. Korkoja pudotti edelleen laskenut inflaatio sekä pelot maailman talouskasvun heikentymisestä. Romahtanut öljyn hinta onkin kääntänyt inflaation Euroopassa jälleen negatiiviseksi. Markkinat odottavat nyt merkittäviä lisäelvytystoimia Euroopan keskuspankilta maaliskuun korkokokouksessa.

Euroopan reunavaltioiden korkoerot suhteessa Saksaan kasvoivat selvästi helmikuussa, vaikka marginaalit kääntyivät laskuun kuun puolenvälin tienoilla. Saksan kymmenen vuoden korko noteerattiin helmikuun lopussa 0,11 prosenttiin, jossa on laskua kuukauden takaiseen noin 0,2 prosenttiyksikköä. Saksan kahden vuoden korko valui noin 8 korkopistettä ennätysalhaiselle tasolle - 0,57 prosenttiin. Rahaston arvo nousi helmikuussa korkojen laskun seurauksena 0,54 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	76,2
Rahasto-osuuden arvo	112,51 (29.02.2016, 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 riskipitoisempi 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	-0,59 %	-0,00 %
3 kk	-0,96 %	-0,02 %
vuoden alusta	-0,91 %	-0,01 %
12 kk	-1,58 %	0,01 %
3 v p.a.	0,60 %	0,15 %
perustamisesta lähtien	12,51 %	26,07 %

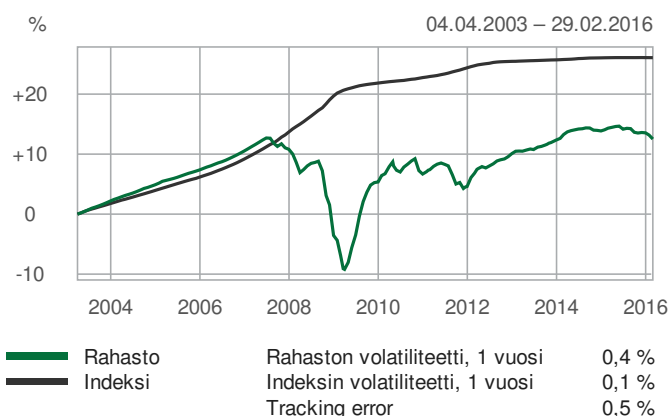
KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
SCENTRE MGMT LTD FLT 16.7.2018	3,9 %
Citigroup Inc 1.48 % 30.11.2017	3,9 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC FLT 26.7.2022	3,9 %
IKB Deutsche Industriebank AG FLT 13.09.2016	3,4 %
Skandinaviska Enskilda FLT 15.9.2020	3,3 %
Toronto-Dominion Bank FLT 8.9.2020	3,3 %
CAISSE CENTRALE DESJARDN FLT 20.1.2020	3,3 %
NYKREDIT REALKREDIT AS FLT 10.9.2019	3,1 %
Hsbc France FLT 27/11/2019	2,6 %
Central Bank Of Savings FLT 26.01.2018	2,6 %

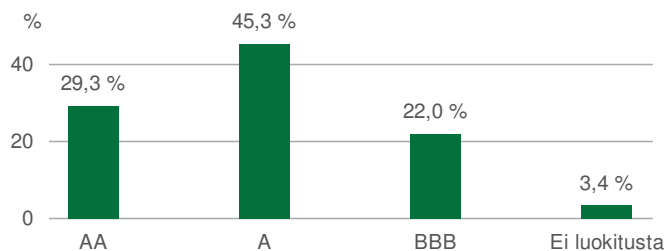
TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	68,9 %	Energia	2,0 %
Sykliset	13,9 %	Telekomm.	1,7 %
Ei-sykliset	9,4 %	Yhdyskuntapalvelut	1,6 %
Valtiot	2,6 %		

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

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