

Salkunhoitajan kommentti

eQ Vaihtuva Korko –rahasto tuotti elokuussa 0,6 % markkinoiden jatkaessa toipumista Britannian kesäkuun päätöksestä erota EU:sta. Sijoittajien usko on palannut salkussa isolla painolla olevaan finanssisektoriin, mikä näkyi myös pankkien vaihtuvakorkoisten velkakirjojen hintojen nousuna. Erityisesti pankkien alemman senioriteetin velkakirjojen hinnat kallistuivat riskipitoisempina sijoituksina muita enemmän kirittäen salkun tuottoa viime kuussa.

Euroopan keskuspankin negatiivinen talletuskorko ja yritysten hyvä rahoitustilanne on painanut lyhyen korkotason matalalle tasolle koko Euroopassa. Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen yleinen viitekorko 3 kuukauden Euribor on tällä hetkellä -0,3 prosentissa ja futuurimarkkinat hinnoittelevat 3 kuukauden Euriborin nousevan positiiviseksi vasta vuoden 2021 loppupuolella.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	53,7
Rahasto-osuuden arvo	114,08 (31.08.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
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	0,61 %	-0,03 %
3 kk	0,65 %	-0,06 %
vuoden alusta	0,47 %	-0,12 %
12 kk	-0,15 %	-0,12 %
3 v p.a.	0,83 %	0,08 %
perustamisesta lähtien	14,08 %	25,93 %

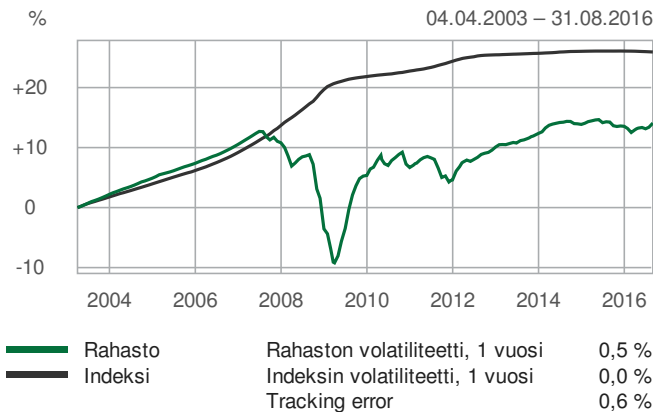
KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
SCENTRE MGMT LTD FLT 16.7.2018	5,0 %
IKB Deutsche Industriebank AG FLT 13.09.2016	4,9 %
NYKREDIT REALKREDIT AS FLT 10.9.2019	4,5 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC FLT 26.7.2022	3,8 %
Archer-Daniels-Midland Co FLT 24.6.2019	3,7 %
Royal Bank Of Canada FLT 19.01.2021	2,8 %
National Australia Bank FLT 19.04.2021	2,8 %
Wells Fargo & Company FLT 26.04.2021	2,8 %
Shell International Fin FLOAT 15.9.2019	2,8 %
Anheuser-Busch Inbev Nv FLT 17.03.2020	2,6 %

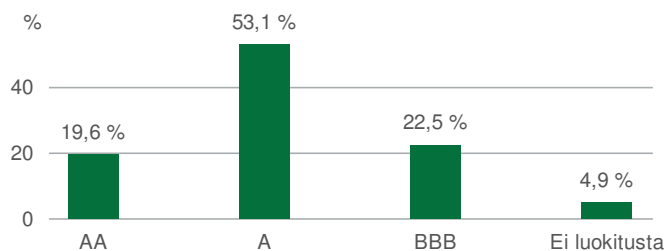
TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	66,3 %	Energia	2,8 %
Sykliset	19,4 %	Yhdyskuntapalvelut	1,9 %
Ei-sykliset	8,6 %	Telekomm.	0,9 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	4,3 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta