

### Salkunhoitajan kommentti

Matalasta tuottotasosta huolimatta eQ Vaihtuva Korko –rahasto tuotti lokakuussa 0,63%. Velkakirjojen hinnat nousivat kun salkussa isolla painolla olevan finanssisektorin velkakirjojen korkoerot pienenevät ja markkinat alkoivat hinnoittelemaan 3 kuukauden Euriborin nousua tulevaisuudessa, joka on vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kuponkien yleinen viitekorko.

Euroopan keskuspankki ei tehnyt muutoksia rahapolitiikkaansa lokakuun kokouksessa. Talletus- ja ohjauskorkoihin ei koskettu ja nykyistä osto-ohjelmaa jatketaan ainakin ensi maaliskuuhun asti. EKP:n kokouksen jälkeisessä tiedotustilaisuudessa ei otettu kantaa osto-ohjelman jatkosta, mutta markkinat eivät pidä ensi maaliskuuta osto-ohjelman päätösjankkohtana kiveen hakattuna. EKP:n ei enää odoteta laskevan nykyistä -0.4 % talletuskorkoa alemmaksi, minkä pitäisi parantaa liikepankkien tuloksentelekkyä.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	49,4
Rahasto-osuuden arvo	114,8 (31.10.2016, 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

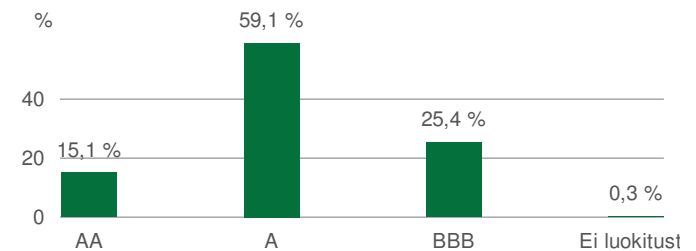
eQ Vaihtuva Korko on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, yritysten ja muiden yhteisöjen euromääräisiin vaihtuvakorkoisiin korkoinstrumentteihin. Rahasto yhdistää yrityslainojen tuotto/riski -ominaisuudet matalaan korkorisktiin, mutta on 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	0,63 %	-0,02 %
3 kk	1,24 %	-0,08 %
vuoden alusta	1,10 %	-0,17 %
12 kk	1,13 %	-0,17 %
3 v p.a.	0,88 %	0,05 %
perustamisesta lähtien	14,80 %	25,87 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



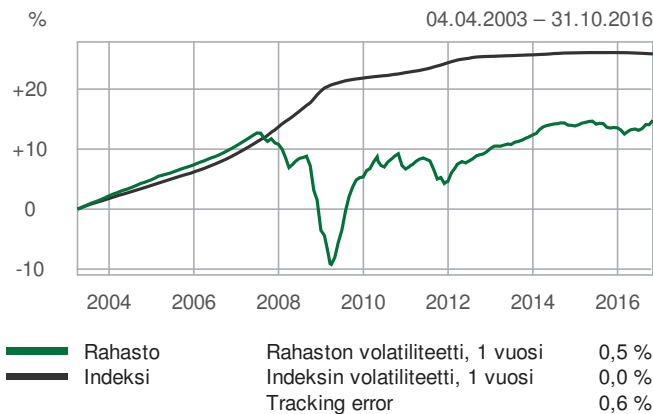
### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	63,3 %	Yhdyskuntapalvelut	4,1 %
Sykliset	20,6 %	Energia	2,6 %
Ei-sykliset	8,4 %	Telekomm.	1,0 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	4,5 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
SCENTRE MGMT LTD FLT 16.7.2018	5,3 %
NYKREDIT REALKREDIT AS FLT 10.9.2019	4,9 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC FLT 26.7.2022	4,1 %
Archer-Daniels-Midland Co FLT 24.6.2019	4,1 %
Nordea Bank AB FLT	3,4 %
Royal Bank Of Canada FLT 19.01.2021	3,1 %
National Australia Bank FLT 19.04.2021	3,1 %
Wells Fargo & Company FLT 26.04.2021	3,1 %
Anheuser-Busch Inbev Nv FLT 17.03.2020	2,9 %
Shell International Fin FLOAT 15.9.2019	2,6 %