

### Salkunhoitajan kommentti

Euroopan keskuspankki ilmoitti joulukuussa jatkavansa ostohjelmaansa vuoden 2017 loppuun asti, mutta laskevansa kuukausittaiset arvopapereiden ostot 80 miljardista 60 miljardiin euroon ensi huhtikuusta lähtien. Lisäksi EKP ilmoitti jatkossa voivansa ostaa velkakirjoja, joiden tuottotaso on alle -0,4 prosentin talletuskoron, mikä painoi entistä enemmän lyhyitä korkoja alemmas. USA:n keskuspankki FED taas nosti ohjauskoron haarukkaa 0,25-0,50 prosentista 0,50-0,75 prosenttiin ja väläytti jopa kolmea vastaavaa koronnostoa ensi vuonna.

Vaihtuvakorkoiselle velkakirjoille tyypillinen viitekorko kolmen kuukauden Euribor on -0,32 prosentissa ja futuurimarkkinoiden mukaan se nousee positiiviseksi vasta vuoden 2019 lopussa. Salkussa isolla painolla olevat pankit toivat viime kuussa rahastolle tuottoja, kun korkokäyrä jyrkentyi, Credit Suisse ja Deutsche Bank pääsivät sopuun sakoista USA:n oikeusministeriön kanssa ja italialaisten pankkien tilanne helpottui.

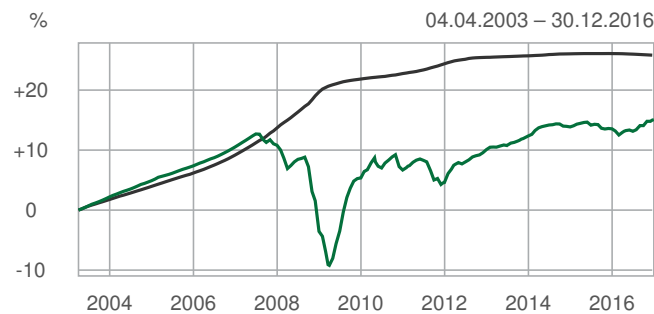
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	64,1
Rahasto-osuuden arvo	115,07 (30.12.2016, 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 suosittu sijoitushorisontti on vähintään 2 vuotta.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA

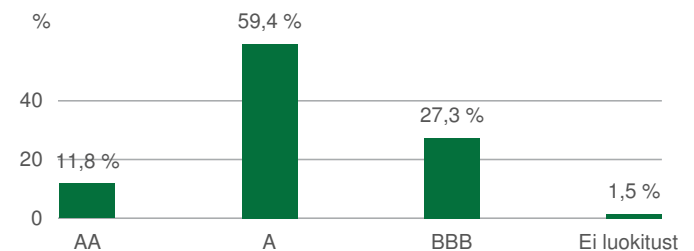


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,5 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,6 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,24 %	-0,03 %
3 kk	0,87 %	-0,07 %
vuoden alusta	1,34 %	-0,22 %
12 kk	1,34 %	-0,22 %
3 v p.a.	0,80 %	0,03 %
perustamisesta lähtien	15,07 %	25,81 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Laina	Osuus
SCENTRE MGMT LTD FLT 16.7.2018	4,1 %
Anheuser-Busch Inbev Nv FLT 17.03.2020	3,8 %
NYKREDIT REALKREDIT AS FLT 10.9.2019	3,8 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC FLT 26.7.2022	3,2 %
Bonum Pankki Oy FLOAT 10.6.2019	3,2 %
Archer-Daniels-Midland Co FLT 24.6.2019	3,1 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	2,9 %
Abbey Natl Treasury Serv FLT 22.5.2019	2,8 %
Nordea Bank AB FLT	2,6 %
American Honda Finance FLT 11.3.2019	2,6 %

### TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	59,7 %	Yhdyskuntapalvelut	3,2 %
Sykliset	22,8 %	Telekomm.	2,4 %
Ei-sykliset	9,9 %	Energia	2,1 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	4,0 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efekttiivinen korko	0,1 %