



Salkunhoitajan kommentti

Euroopan keskuspankki päätti kesäkuun kokouksessa jättää ohjaukskorkonsa edelleen nolnaan prosenttiin ja talletuskorkonsa -0,4 prosenttiin. Futuurimarkkinat odottavat talletuskoron pysyvän -0,4 prosentissa ensi vuoden kesään asti. EKP kommentoikin lehdistötilaisuudessa korkotason pysyvän matalalla myös tulevaisuudessa, koska inflaatio ei ota kiihtyäkseen, vaikka taloudessa on yleisesti ottaen piristymisen merkkejä.

Markkinoilla tulkittiin kuitenkin EKP:n valmistautuvan jo osto-ohjelmansa pienentämiseen, mikä nosti korkokäyrän pitkää päätä ja aikaisti ennusteita ohjauks- ja talletuskoron nostamisen ajankohdaksi. Odotukset vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kuponkien kasvusta nosti rahaston sijoitusten hintoja, mikä näkyi hyvänä rahaston arvonekehityksenä. Tyypillinen vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kolmen kuukauden Euribor viitekorko on tällä hetkellä -0,33 prosentissa ja sen odotetaan pysyvän negatiivisena aina syyskuuhun 2019 saakka.

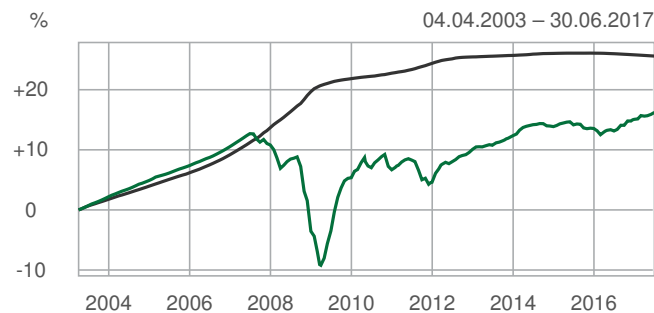
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	90,8
Rahasto-osuuden arvo	116,23 (30.06.2017, 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 ALUSTA

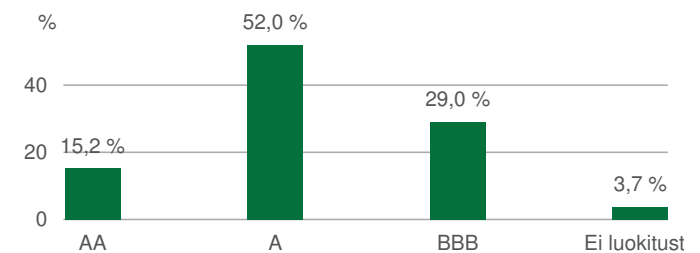


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,28 %	-0,03 %
3 kk	0,54 %	-0,08 %
vuoden alusta	1,00 %	-0,16 %
12 kk	2,73 %	-0,31 %
3 v p.a.	0,59 %	-0,09 %
perustamisesta lähtien	16,23 %	25,60 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	4,8 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	4,1 %
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	4,1 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	3,9 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	3,9 %
Royal Bank Of Canada FLT 19.01.2021	3,4 %
At&T Inc FLT 04.09.2023	3,4 %
Nordea Bank AB FLT	2,9 %
Societe Generale FLT 01.04.2022	2,7 %
Total Capital Intl SA FLOAT 19.3.2020	2,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	68,9 %	Telekomm.	3,5 %
Sykliset	17,8 %	Ei-sykliset	3,5 %
Energia	3,6 %	Yhdyskuntapalvelut	2,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottorisikin duraatio	3,8 vuotta
Korkorisikin duraatio	0,2 vuotta
Efektiivinen korko	0,1 %