

Salkunhoitajan kommentti

EKP piti heinäkuun kokouksessaan odotetusti ohjauskorot ja ostohjelman ennallaan. EKP:n suurin huoli on se, että inflaatio ei vielä lähellä 2 prosentin tavoitetta, vaikka muuten talous on euroalueella piristynyt. Katseet kääntyvät jo syksyn keskuspankkikokouksiin, joissa Fedin odotetaan ilmoittavan taseensa asteittaisesta alasajosta ja EKP:lta odotetaan uutisia ostohjelman pienentämisestä. Euron voimakas vahvistuminen aiheuttaa päänsärkyä EKP:lle ja saattaa olla, että FEDin ilmoitus likviditeetin kiristämisestä tarvitaan ennenkuin EKP:lla on liikkumatilaa samaan suuntaan.

Pitkien korkojen nousu ja yrityslainojen marginaalien kaventuminen nostivat eQ Vaihtuva Korko -rahaston arvoa +0,11 prosenttia. Tyypillinen vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kolmen kuukauden Euribor-viitekorko pysyi muuttumattomana - 0,33 prosentissa.

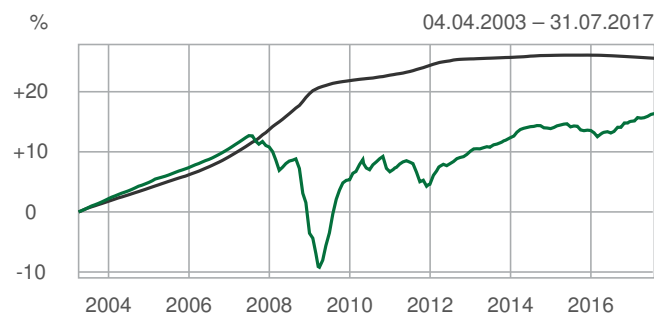
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	111,0
Rahasto-osuuden arvo	116,36 (31.07.2017, 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

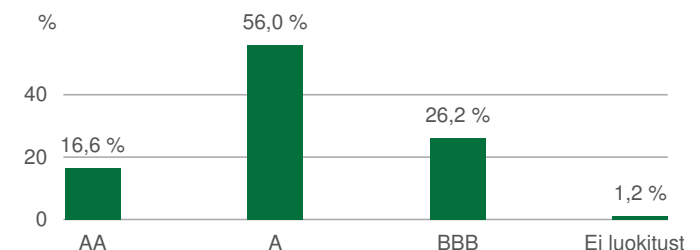


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,11 %	-0,03 %
3 kk	0,59 %	-0,09 %
vuoden alusta	1,12 %	-0,19 %
12 kk	2,61 %	-0,32 %
3 v p.a.	0,62 %	-0,10 %
perustamisesta lähtien	16,36 %	25,57 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,6 %
Daimler Ag float 03.07.2024	3,6 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	3,5 %
At&T Inc FLT 04.09.2023	3,2 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,2 %
Total Capital Intl SA FLOAT 19.3.2020	2,7 %
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	2,7 %
General Motors Finl Co FLT 10.05.2021	2,7 %
Jyske Bank A/S FLT 02.06.2020	2,7 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	2,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	63,8 %	Energia	4,8 %
Sykliset	20,5 %	Telekomm.	3,2 %
Ei-sykliset	5,9 %	Yhdyskuntapalvelut	1,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	3,7 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,2 vuotta
Efektiiivinen korko	0,1 %