

Salkunhoitajan kommentti

Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen tuotot jäivät elokuussa nollan tuntumaan, kun yritysainojen korkoeroissa ei tapahtunut juuri muutoksia ja odotukset korkojen noususta Euroopassa siirtyi tuonemmaksi. Euroopan keskuspankki on joutunut pitämään ohjaus- ja talletuskorkonsa matalalla, koska inflaatio ei ota kiihtyäkseen. EKP ei ole toistaiseksi viestinyt tulevasta muutoksista rahapolitiikassaan, eikä korkomarkkinoilla odoteta suuria uutisia keskuspankin syyskuun kokouksesta.

Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen Euribor-viitekorot eivät nousseet elokuussa, mikä piti velkakirjojen kupongit edelleen matalalla tasolla. Esimerkiksi kolmen kuukauden Euribor on tällä hetkellä -0,33 prosentissa ja markkinat odottavat sen pysyvän negatiivisena vuoden 2019 loppuun asti.

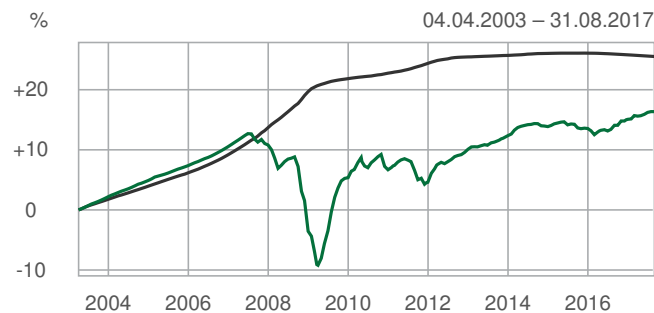
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	112,7
Rahasto-osuuden arvo	116,35 (31.08.2017, 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 yritysainojen tuotto/riski -ominaisuudet matalaan korkorisktiin, mutta on riskipitoisempi kuin eQ Rahamarkkina -rahasto.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yritysainamarkkinoiden tuotosta, mutta ei halua sijoituksensa olevan alttiina korkojen nousun aiheuttamalle pääomanmenetykselle. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 2 vuotta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

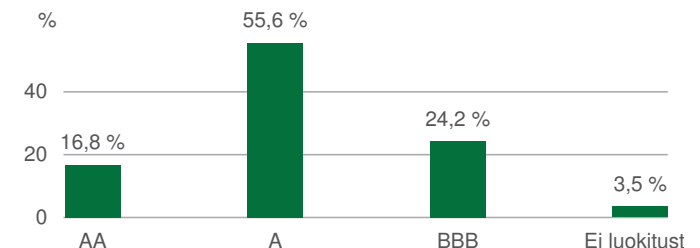


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,00 %	-0,03 %
3 kk	0,39 %	-0,08 %
vuoden alusta	1,11 %	-0,22 %
12 kk	1,99 %	-0,32 %
3 v p.a.	0,58 %	-0,12 %
perustamisesta lähtien	16,35 %	25,53 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	65,6 %	Energia	4,9 %
Sykliset	19,3 %	Telekomm.	2,5 %
Ei-sykliset	6,0 %	Yhdyskuntapalvelut	1,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	3,6 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	0,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,6 %
Daimler Ag float 03.07.2024	3,5 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	3,4 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,1 %
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	2,7 %
Total Capital Intl SA FLOAT 19.3.2020	2,7 %
Jyske Bank A/S FLT 02.06.2020	2,7 %
General Motors Finl Co FLT 10.05.2021	2,7 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	2,5 %
Pohjola Bank Plc FLT 11.3.2020	2,5 %