



Salkunhoitajan kommentti

Euroopan keskuspankki päätti pitää ohjaus- ja talletuskorkonsa ennallaan syyskuun kokouksessaan, koska inflaatio ei ota kiihtyäkseen euroalueella. Markkinoilla odotetaan Euroopan keskuspankin jatkavan löysää rahapolitiikkaansa vielä toistaiseksi ja futuurimarkkinat ennustavat, että ohjauskorkoa nostettaisiin nykyisestä nolasta prosentista ylöspäin vasta joulukuussa 2018. Markkinoilla odotetaan lokakuussa tietoja keskuspankin lainapapereiden osto-ohjelman mahdollisesta jatkosta ensi vuonna.

eQ Vaihtuva Korko -rahasto tuotti syyskuussa 0,2 prosenttia yrityslainojen marginaalien kaventuessa. Rahaston tuottotaso pysyi syyskuussa edelleen matalalla, koska monet vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kuponkien Euribor-viitekoroit säilyivät negatiivisina. Kolmen kuukauden Euribor on tällä hetkellä -0,33 prosentissa ja futuurimarkkinat ennustavat sen nousevan positiiviseksi vasta vuoden 2019 lopussa.

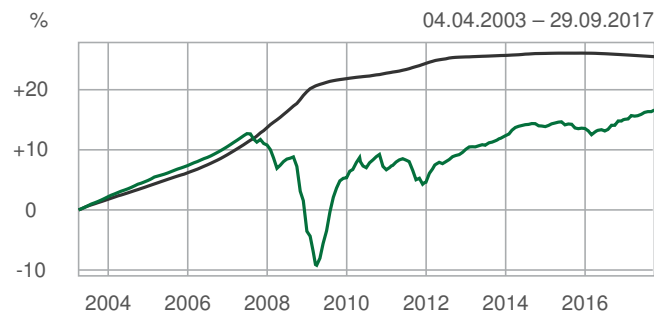
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	87,5
Rahasto-osuuden arvo	116,62 (29.09.2017, 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 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

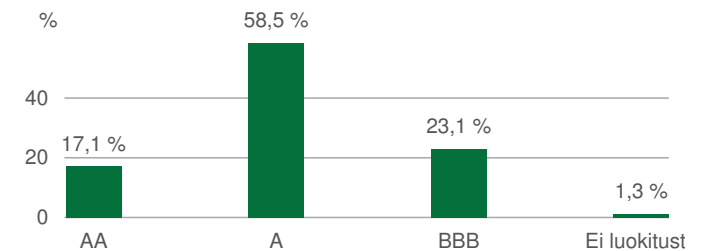


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,23 %	-0,03 %
3 kk	0,34 %	-0,08 %
vuoden alusta	1,35 %	-0,25 %
12 kk	2,23 %	-0,32 %
3 v p.a.	0,66 %	-0,14 %
perustamisesta lähtien	16,62 %	25,50 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	4,1 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	4,0 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,5 %
Jyske Bank A/S FLT 02.06.2020	3,4 %
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	3,4 %
Daimler Ag float 03.07.2024	3,4 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	3,3 %
Toronto-Dominion Bank FLT 8.9.2020	2,9 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	2,7 %
Skandinaviska Enskilda FLT 15.9.2020	2,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	70,1 %	Energia	2,7 %
Sykliset	15,7 %	Telekomm.	2,6 %
Ei-sykliset	6,8 %	Yhdyskuntapalvelut	2,2 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	3,6 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,2 vuotta
Efektiviinen korko	0,0 %