

Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa pitkät korot päätyivät Euroopassa lähelle lokakuun lopun tasoa. Korkokäyrä loiveni tästä huolimatta kymmenen vuotta pidempien korkojen laskiessa. Pisimpiä korkoja laski odotuksia alhaisemmat inflaatioluvut Euroopasta sekä Euroopan keskuspankin ainakin ensi vuoden syyskuuhun jatkuva arvopaperien osto-ohjelma. Rahamarkkinakoroissa ei odotetusti tapahtunut suurempaa liikettä suuntaansa. Euroopan keskuspankki on ilmoittanut, että korkoihin ei kosketa ennen kuin arvopaperien osto-ohjelma on päättynyt eli käytännössä korkoja ei nosteta ennen vuotta 2019.

eQ Vaihtuva Korko -rahasto tuotti marraskuussa +0,11%. Varsinkin pankkien vaihtuvakorkoisten yritysainojen korkoerot kaventuivat marraskuussa, mistä saatiin rahastolle positiivista tuottoa.

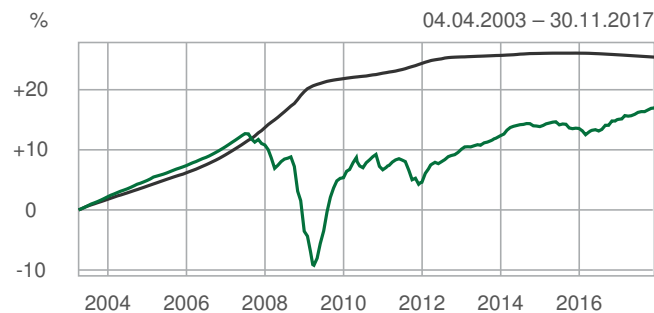
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	102,2
Rahasto-osuuden arvo	117,03 (30.11.2017, 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

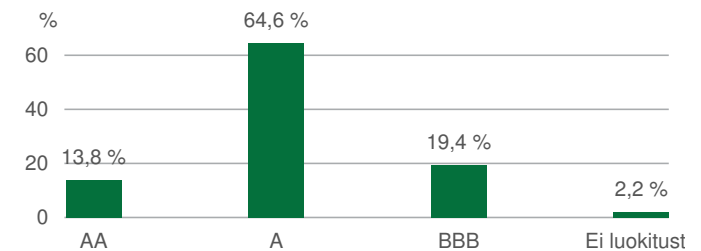


— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	0,3 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,11 %	-0,03 %
3 kk	0,58 %	-0,08 %
vuoden alusta	1,70 %	-0,30 %
12 kk	1,95 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,89 %	-0,16 %
perustamisesta lähtien	17,03 %	25,43 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Daimler Ag float 03.07.2024	3,9 %
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	3,8 %
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	3,6 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,5 %
Anheuser-Busch Inbev Nv FLT 17.03.2020	3,4 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,0 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,0 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	3,0 %
Ge Capital Euro Funding FLT 17.05.2021	2,9 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	2,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	65,3 %	Yhdyskuntapalvelut	4,9 %
Sykliset	17,3 %	Energia	2,3 %
Ei-sykliset	9,3 %	Telekomm.	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

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