



Salkunhoitajan kommentti

eQ Vaihtuva Korko tuotti tammikuussa 0,1 prosenttia sijoittajien odotellessa lyhyiden korkojen nousua. Alkuvuodesta lyhyet korot pysyivät edelleen negatiivisina Euroopassa, kun Euroopan keskuspankki piti tammikuun kokouksessa ohjaus- ja talletuskorkonsa ennallaan. EKP ilmoitti jatkavansa arvopapereiden osto-ohjelmaa ainakin vuoden 2018 syyskuun loppuun asti 30 miljardilla eurolla kuukaudessa ja nostavansa korkoja aikaisintaan osto-ohjelman päätyttyä. Näin ollen lyhyet korot pysyivät negatiivisina vielä tämän vuoden loppuun asti. Tällä hetkellä 3 kuukauden Euribor-viitekorko on -0,33 prosentissa ja futuurimarkkinat ennustavat sen nousevan positiiviseksi vuoden 2019 syksyllä.

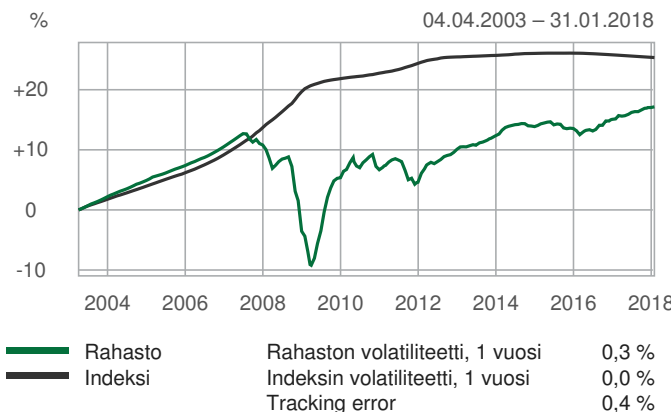
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	139,3
Rahasto-osuuden arvo	117,15 (31.01.2018, 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.

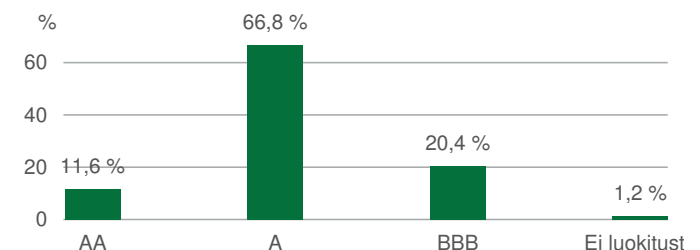
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,10 %	-0,03 %
3 kk	0,21 %	-0,08 %
vuoden alusta	0,10 %	-0,03 %
12 kk	1,75 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,90 %	-0,19 %
perustamisesta lähtien	17,15 %	25,35 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	4,1 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	4,0 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,6 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	3,6 %
Ge Capital Euro Funding FLT 17.05.2021	3,6 %
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	3,5 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	3,5 %
Jyske Bank A/S FLT 01.12.2022	3,3 %
Daimler Ag float 03.07.2024	3,3 %
At&T Inc FLT 04.09.2023	3,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	63,3 %	Yhdyskuntapalvelut	5,0 %
Sykliset	18,9 %	Telekomm.	3,3 %
Ei-sykliset	8,6 %	Energia	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	4,1 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	-0,0 %