

Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa Italian poliittisen epävarmuuden aiheuttama markkinoiden hermostuneisuus laantui ja korkoerojen leveneminen lakkasi, mikä jarrutti keväällä alkanutta vaihtuvakorkoisten velkakirjojen hintojen laskua. Toisaalta ennusteet korkojen noususta siirtyi hieman tuonnemmaksi, mikä laski odotuksia vaihtuvakorkoisten velkakirjojen tulevien kuponkien suuruudesta. Kauppasodan uhka etenkin Kiinan ja Yhdysvaltojen välillä piti sijoittajat kuitenkin edelleen varuillaan. Näin ollen rahasto tuotti kesäkuussa -0,17 prosenttia.

Euroopan keskuspankki ilmoitti kesäkuun kokouksessa puoltavansa lainojen osto-ohjelman 30 miljardista eurosta 15 miljardiin euroon kuukaudessa syyskuun lopussa ja jatkavansa osto-ohjelmaa vuoden 2018 loppuun asti. Lisäksi EKP ilmoitti nostavansa korkoja aikaisintaan vuoden 2019 kesällä, koska pohjainflaatio ei ota kiihtyäkseen. Tällä hetkellä 3 kuukauden Euriborin odotetaan nousevan positiiviseksi vasta keväällä 2020.

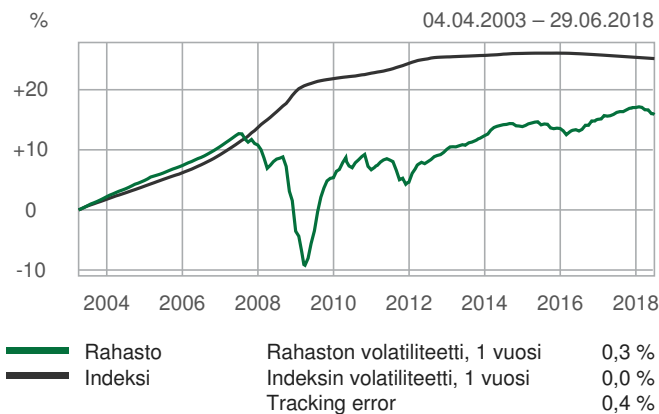
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	74,9
Rahasto-osuuden arvo	115,86 (29.06.2018, 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.

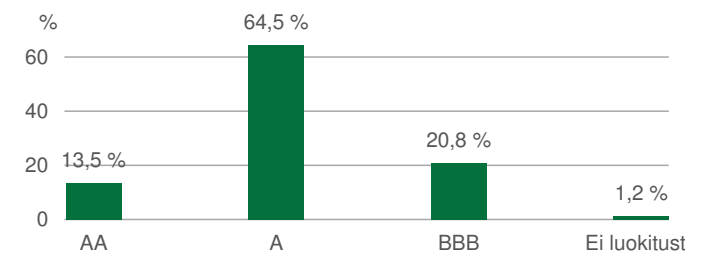
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,14 %	-0,03 %
3 kk	-0,70 %	-0,08 %
vuoden alusta	-1,01 %	-0,17 %
12 kk	-0,32 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,49 %	-0,24 %
perustamisesta lähtien	15,86 %	25,18 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	5,9 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	4,0 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	4,0 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	4,0 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	4,0 %
At&T Inc FLT 05.09.2023	3,9 %
John Deere Bank FLT 3.10.2022	3,0 %
NYKREDIT FLT 02.06.2022	2,9 %
Bank Of Nova Scotia FLT 05.10.2022	2,7 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	2,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	60,7 %	Yhdyskuntapalvelut	7,3 %
Sykliset	15,8 %	Telekomm.	5,3 %
Ei-sykliset	9,9 %	Energia	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	3,8 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,2 vuotta
Efektiiivinen korko	0,0 %