

Salkunhoitajan kommentti

Euroopan keskuspankki ei tehnyt heinäkuun kokouksessa muutoksia ohjauskorkoon ja vahvisti lainapapereiden osto-ohjelman jatkuvan tämän vuoden loppuun asti. Lisäksi EKP antoi ymmärtää, että ohjauskorkoa nostettaisiin vasta vuoden 2019 kesän jälkeen. Pohjainflaatio oli heinäkuussa (1,1 %) hieman odotuksia (1,0 %) korkeampi Euroopassa. Pohjainflaatio mittaa inflaatiota ilman sen syklisiä komponentteja, kuten ruoan ja energian hintaa. Matalan korkotason voidaan odottaa jatkuvan, koska EKP on ilmoittanut tavoittelevan noin 2 prosentin pohjainflaatiota. Lisäksi kauppapoliittisten jännitteiden hälvetessä korkoerojen leventymisessä nähtiin heinäkuussa käänne, mikä nosti rahaston velkakirjojen hintoja. eQ Vaihtuva Korko -rahasto tuotti heinäkuussa 0,1 %.

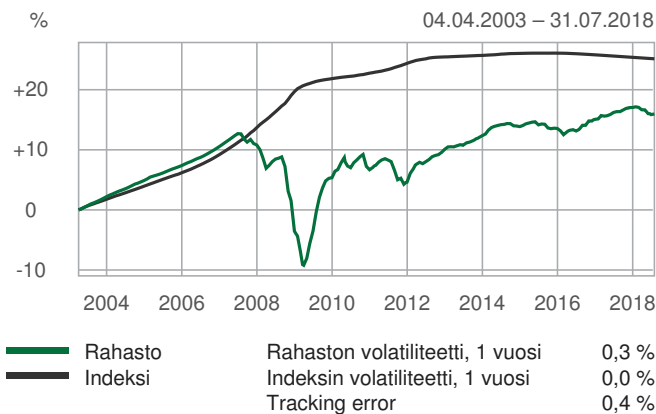
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	93,0
Rahasto-osuuden arvo	115,97 (31.07.2018, 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.

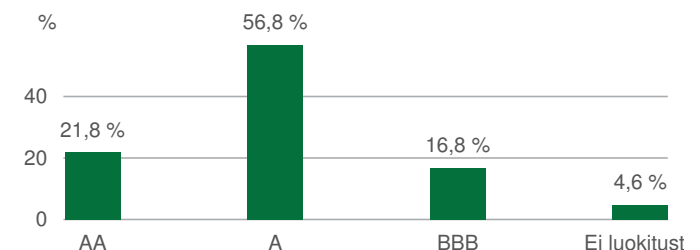
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,10 %	-0,03 %
3 kk	-0,57 %	-0,09 %
vuoden alusta	-0,91 %	-0,20 %
12 kk	-0,33 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,48 %	-0,25 %
perustamisesta lähtien	15,97 %	25,15 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	4,7 %
Nordea Bank Ab FLT 07.02.2022	4,3 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	4,3 %
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	3,7 %
Bank Of Nova Scotia FLT 05.10.2022	3,4 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	3,2 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,2 %
Aktia Bank Plc FLT 12.10.2020	3,2 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	3,2 %
At&T Inc FLT 05.09.2023	3,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	67,2 %	Yhdyskuntapalvelut	5,8 %
Sykliset	13,9 %	Telekomm.	4,3 %
Ei-sykliset	8,0 %	Energia	0,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	3,5 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	0,1 %