

Salkunhoitajan kommentti

Vaihtuvakorkoiset velkakirjat tuottivat hienoisesti negatiivisesti syyskuussa. Vaihtuvakorkoisten kuponkien viitekorot pysyivät edelleen alhaisina syyskuussa, vaikka odotukset korkojen noususta voimistuivat. Euroopan keskuspankin pääjohtaja Mario Draghi totesi Euroopan parlamentissa, että palkkojen nousu tulee kiihdyttämään inflaatiota Euroopassa. Näin ollen Euroopan keskuspankin ensimmäistä koronnostoa ensi vuoden syyskuussa voidaan pitää entistä todennäköisempänä. Pitkät korot lähtivät syyskuussa hinnoittelemaan tulevaa korkojen nousua, mutta Italian budjettineuvottelut saivat korot jälleen laskuun loppukuusta. Italian populistipuolueiden hallitus hyväksyi alijäämäisen budjetin seuraaville kolmelle vuodelle, mikä hermostutti markkinoita Euroopassa. Kaikesta huolimatta poliittiset epävarmuudet eivät juuri heiluttaneet salkun hyvin luottoluokiteltujen yhtiöiden velkakirjojen hintoja.

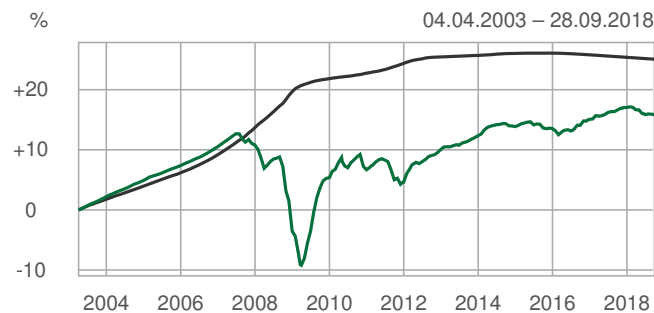
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	79,8
Rahasto-osuuden arvo	115,85 (28.09.2018, 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 3 vuotta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

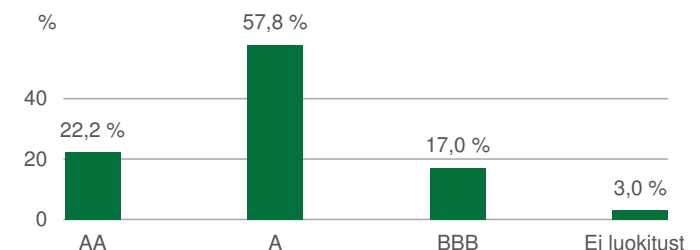


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,3 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,06 %	-0,03 %
3 kk	-0,00 %	-0,08 %
vuoden alusta	-1,01 %	-0,25 %
12 kk	-0,66 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,64 %	-0,27 %
perustamisesta lähtien	15,85 %	25,08 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	66,2 %	Telekomm.	5,0 %
Sykliset	12,3 %	Valtiot	0,6 %
Ei-sykliset	9,4 %	Energia	0,5 %
Yhdyskuntapalvelut	6,0 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	4,3 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	3,8 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,8 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,8 %
At&T Inc FLT 05.09.2023	3,7 %
Nordea Bank Ab FLT 07.02.2022	3,2 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,1 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	2,9 %
NYKREDIT FLT 02.06.2022	2,8 %
Toronto-Dominion Bank FLT 8.9.2020	2,7 %