

Salkunhoitajan kommentti

Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen markkina-arvot heittelivät joulukuussa käsikädessä yritysainojen korkoerojen kanssa. Sijoitusten korkeasta luottoluokituksesta huolimatta rahoitusmarkkinoiden voimakas volatiliiteetti tarttui rahaston arvonkehitykseen. Erityisesti GE:n, Lloydsin ja italialaisen Intesa San Paolo -pankin lainojen markkina-arvot nousivat, kun taas Fordin, OP:n ja General Motorsin lainojen markkina-arvot laskivat.

Joulukuussa Euroopan keskuspankki piti odotetusti ohjauksen ja talletuskorkonsa ennallaan ja ilmoitti ajavansa velkakirjojen ostohjelman alas. Velkakirjoja tullaan sijoittamaan uudelleen niiden eräännyttyä toistaiseksi ja korkojen odotetaan nousevan ensimmäisen kerran vuoden 2019 loppupuolella. Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen tyypillinen viitekorko 3 kuukauden Euribor nousee vuoden 2019 loppupuolella, mikä nostaisi velkakirjojen kuponkien kuponkeja ja markkina-arvoja.

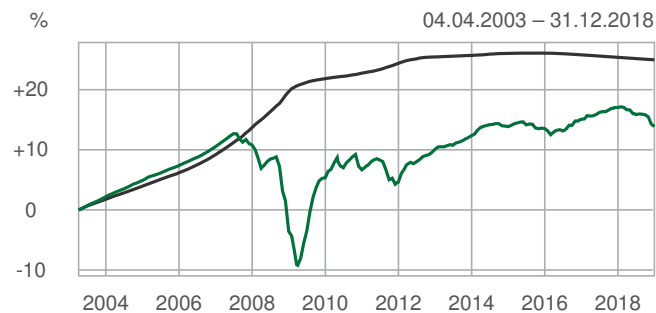
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	65,6
Rahasto-osuuden arvo	113,87 (31.12.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
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 Lyhyt Korko -rahasto.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yritysainamarkkinoiden tuotosta, mutta ei halua sijoituksensa olevan alttiina korkojen nousun aiheuttamalle pääomanmenetykselle. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 3 vuotta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

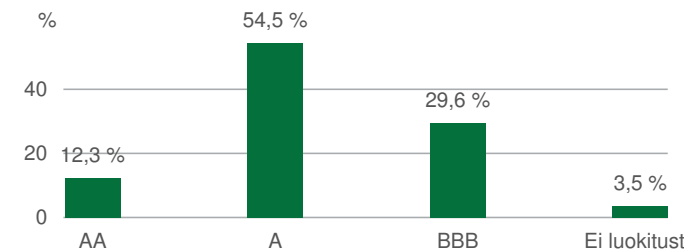


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,6 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,36 %	-0,03 %
3 kk	-1,71 %	-0,08 %
vuoden alusta	-2,71 %	-0,33 %
12 kk	-2,71 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,10 %	-0,29 %
perustamisesta lähtien	13,87 %	24,97 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ge Capital Euro Funding FLT 17.05.2021	5,8 %
NYKREDIT FLT 02.06.2022	4,7 %
Paccar Financial Europe FLT 18.05.2021	4,6 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	4,5 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	4,4 %
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	3,6 %
Ford Motor Credit Co Llc FLT 07.12.2022	3,5 %
Danske Bank A/S FLT 03.03.2020	3,0 %
Volkswagen Fin Serv Ag FLT 16.07.2020	3,0 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	62,8 %	Telekomm.	4,4 %
Sykliset	19,7 %	Valtiot	0,8 %
Ei-sykliset	7,6 %	Energia	0,3 %
Yhdyskuntapalvelut	4,4 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	3,0 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiviinen korko	0,8 %