

Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa yrityslainamarkkinoilla oli kiireitä hiljaisen kesän jäljiltä. Uusemissiomarkkinat pääsivät taas kunnolla vauhtiaan ja uusia lainoja emittoitiin lähes 40 miljardilla eurolla. Nettona yrityslainaindeksiin kuuluvien europalaisten yrityslainojen määrä kasvoikin yli 20 miljardilla eurolla. EKP oli myös aktiivinen markkinoilla ja osti yrityslainoja n. 10 miljardin arvosta. Uusista lainoista vain muutamia laskettiin liikkeelle vaihtuvakorkoisina. Syyskuun lopulla huolta aiheutti Deutsche Bankin tilanne, mutta hermoutuneisuus ei näkynyt juurikaan muiden pankkien lainoissa.

Sekä EKP että FED jättivät syyskuun kokouksessa korot yhä ennalleen, eikä korkotaso muuttunut. Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen yleinen viitekorko 3 kuukauden euribor pysyi yhä -0,3 prosentissa.

Syyskuussa eQ Vaihtuva Korko -rahasto tuotti 0,00 %. Tuotto vuoden alusta on +0,47 %.

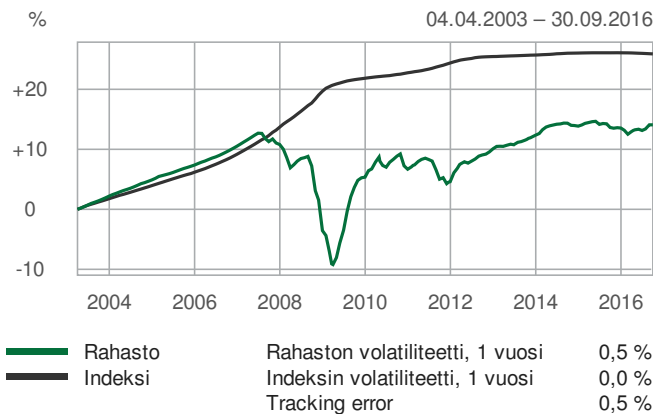
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	54,0
Rahasto-osuuden arvo	114,08 (30.09.2016, 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.

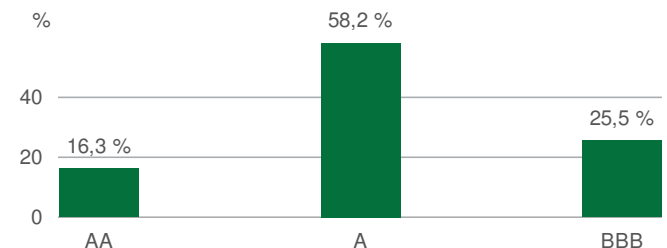
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,00 %	-0,02 %
3 kk	0,83 %	-0,07 %
vuoden alusta	0,47 %	-0,15 %
12 kk	0,39 %	-0,15 %
3 v p.a.	0,76 %	0,07 %
perustamisesta lähtien	14,08 %	25,90 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	61,3 %	Yhdyskuntapalvelut	3,7 %
Sykliset	20,7 %	Telekomm.	2,8 %
Ei-sykliset	8,6 %	Energia	2,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottorisikin duraatio	4,3 vuotta
Korkorisikin duraatio	0,1 vuotta

KYMMENEN SUJURINTA SIOITUSTA

Laina	Osuus
SCENTRE MGMT LTD FLT 16.7.2018	4,8 %
NYKREDIT REALKREDIT AS FLT 10.9.2019	4,5 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC FLT 26.7.2022	3,8 %
Archer-Daniels-Midland Co FLT 24.6.2019	3,7 %
Vodafone Group Plc FLT 25.02.2019	2,8 %
Royal Bank Of Canada FLT 19.01.2021	2,8 %
National Australia Bank FLT 19.04.2021	2,8 %
Wells Fargo & Company FLT 26.04.2021	2,8 %
Shell International Fin FLOAT 15.9.2019	2,8 %
Nordea Bank AB FLT	2,6 %