



Salkunhoitajan kommentti

Vaihtuvakorkoiset velkakirjat tuottivat positiivisesti korkojen noustessa ja deflaatiopelkojen hälvetessä tammikuussa. Korkojen nousu kasvatti odotuksia vaihtuvakorkoisten velkakirjojen tulevasta kupongeista, mikä näkyi rahaston positiivisena arvonkehityksenä. Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen tyypillinen viitekorko 3 kuukauden Euribor on -0,33 prosentissa ja markkinat odottavat sen nousevan positiiviseksi vuoden 2019 kesäkuussa.

Salkussa isolla painolla olevien pankkien korkoerot kapenivat tammikuussa nostaen velkakirjojen hintoja. Länsimaiset pankit raportoivat hyvistä tuloksista tammikuussa ja mahdollisen korkojen nousun pitäisi helpottaa pankkien tuloksentekokykyä myös tulevaisuudessa. Rahaston koko kasvoi tammikuussa huomattavasti.

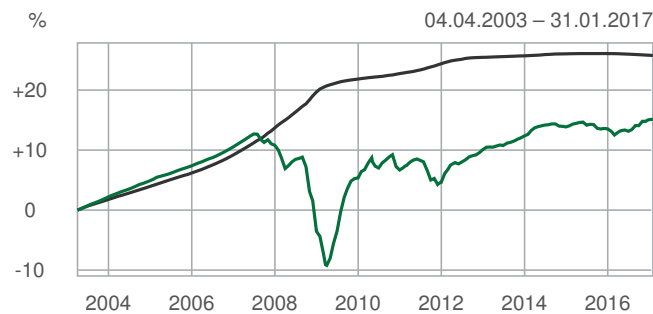
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	103,2
Rahasto-osuuden arvo	115,14 (31.01.2017, 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 suosittu sijoitushorisontti on vähintään 2 vuotta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

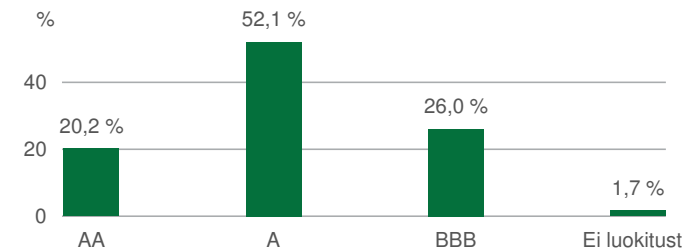


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,5 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,06 %	-0,03 %
3 kk	0,30 %	-0,08 %
vuoden alusta	0,06 %	-0,03 %
12 kk	1,74 %	-0,24 %
3 v p.a.	0,74 %	0,01 %
perustamisesta lähtien	15,14 %	25,77 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
National Australia Bank FLT 19.04.2021	2,9 %
Mylan Nv FLT 22.11.2018	2,9 %
Lloyds Bank Plc FLT 10.09.2019	2,9 %
Archer-Daniels-Midland Co FLT 24.6.2019	2,9 %
Rabobank Nederland FLT 29.5.2020	2,9 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	2,8 %
SCENTRE MGMT LTD FLT 16.7.2018	2,5 %
Royal Bank Of Canada FLT 19.01.2021	2,5 %
Vodafone Group Plc FLT 25.02.2019	2,5 %
Wells Fargo & Company FLT 26.04.2021	2,4 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	63,8 %	Telekomm.	3,5 %
Sykliset	19,3 %	Yhdyskuntapalvelut	2,0 %
Ei-sykliset	10,1 %	Energia	1,3 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	3,6 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	0,1 %