



Salkunhoitajan kommentti

eQ Vaihtuva Korko –rahaston arvonkehitys jäi kesäkuussa negatiiviseksi, kun Britanniassa kansa äänesti EU:sta eroamisen puolesta ja poliittinen epävarmuus heijastui markkinoille.

Epävarmuustekijöiden kasvaessa myös yrityslainojen korkoerot valtionlainoihin nähden levenivät. Erityisesti pankkien vaihtuvakorkoiset velkakirjat halventuivat markkinoiden hermoillessa. Odotukset salkussa isolla painolla olevien pankkien tuloksetekokyvystä heikkenivät, kun korkokäyrä litistyi ja BKT:n kasvuennusteita laskettiin Euroopassa. Lisäksi vaihtuvakorkoisten velkakirjojen yleinen viitekorko 3 kuukauden Euribor painui kesäkuussa -0,28 prosenttiin, mikä alentaa rahaston velkakirjojen kuponkien suuruutta. Futuurimarkkinat ennustavatkin 3 kuukauden Euribor-koron pysyvän negatiivisena vielä vuoteen 2020 asti.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	69,5
Rahasto-osuuden arvo	113,14 (30.06.2016, 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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,19 %	-0,02 %
3 kk	0,16 %	-0,05 %
vuoden alusta	-0,36 %	-0,07 %
12 kk	-0,89 %	-0,07 %
3 v p.a.	0,70 %	0,11 %
perustamisesta lähtien	13,14 %	25,99 %

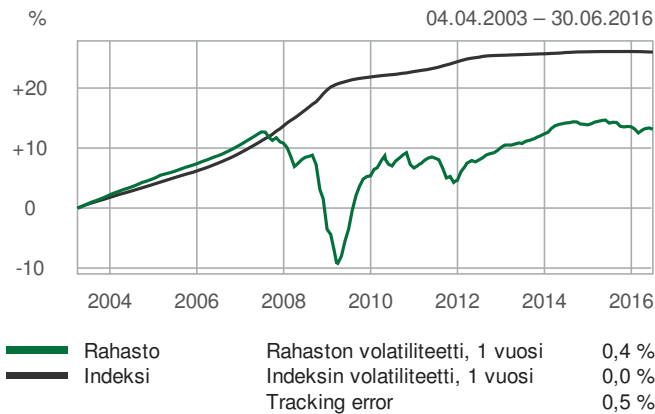
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
SCENTRE MGMT LTD FLT 16.7.2018	4,3 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC FLT 26.7.2022	4,3 %
Citigroup Inc 1.48 % 30.11.2017	3,9 %
IKB Deutsche Industriebank AG FLT 13.09.2016	3,7 %
NYKREDIT REALKREDIT AS FLT 10.9.2019	3,4 %
JPMORGAN CHASE & CO FLT 27.1.2020	2,9 %
Toronto-Dominion Bank FLT 8.9.2020	2,9 %
Archer-Daniels-Midland Co FLT 24.6.2019	2,9 %
Wells Fargo & Company FLT 26.04.2021	2,9 %
Deutsche Bahn Finance Bv FLT 13.10.2023	2,2 %

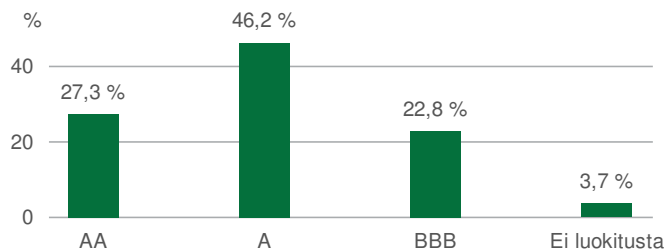
TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	67,6 %	Energia	2,2 %
Sykliset	15,3 %	Telekomm.	1,5 %
Ei-sykliset	9,7 %	Yhdyskuntapalvelut	1,5 %
Valtiot	2,2 %		

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	4,1 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta