

Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuussa eQ Vaihtuva Korko –rahasto tuotti 0,2 prosenttia markkinoiden toipuessa Britannian kesäkuun päätöksestä erota EU:sta. Markkinat syöksyivät EU-eropäätöksen jälkeen, mutta lähtivät palautumaan ylimitoitettun reaktion seurauksena. Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen hinnat nousivat yritysrisikien hälventyessä siitä huolimatta, että kuponkien suuruuteen vaikuttavat viitekorot laskivat.

Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen yleinen viitekorro 3 kuukauden Euribor laski -0,3 prosenttiin johtuen Euroopan keskuspankin löysästä rahapolitiikasta. Tällä hetkellä futuurimarkkinat ennustavat 3 kuukauden Euriborin nousevan positiiviseksi vasta vuonna 2021. Eurooppalaisten pankkien stressitestit osoittivat pankkien selviävän hyvin mahdollisista shokeista taloudessa, mikä nosti yli salkussa yli 60 prosentin painolla olevien pankkien velkakirjojen hintoja.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	69,7
Rahasto-osuuden arvo	113,39 (29.07.2016, 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 yritysrahoituksen tuotto/riski -ominaisuudet matalaan korkorisktiin, mutta on riskipitoisempi kuin eQ Rahamarkkina -rahasto.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yritysrahoitusmarkkinoiden tuotosta, mutta ei halua sijoituksensa olevan alttiina korkojen nousun aiheuttamalle pääomanmenetykselle. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 2 vuotta.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,23 %	-0,02 %
3 kk	0,13 %	-0,06 %
vuoden alusta	-0,13 %	-0,09 %
12 kk	-0,79 %	-0,10 %
3 v p.a.	0,66 %	0,10 %
perustamisesta lähtien	13,39 %	25,97 %

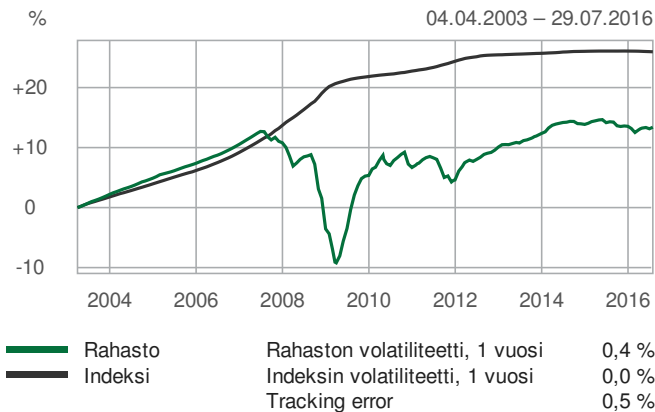
KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Laina	Osuus
GOLDMAN SACHS GROUP INC FLT 26.7.2022	4,3 %
SCENTRE MGMT LTD FLT 16.7.2018	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	3,5 %
JPMORGAN CHASE & CO FLT 27.1.2020	2,9 %
Toronto-Dominion Bank FLT 8.9.2020	2,9 %
Wells Fargo & Company FLT 26.04.2021	2,9 %
Archer-Daniels-Midland Co FLT 24.6.2019	2,9 %
Deutsche Bahn Finance Bv FLT 13.10.2023	2,2 %

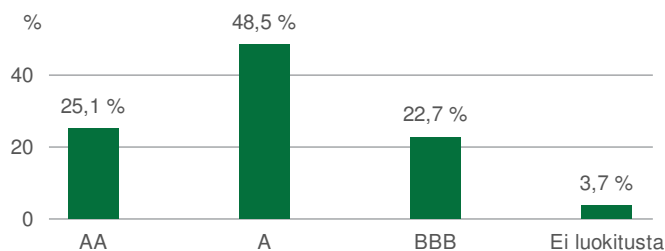
TOIMIALAJAKAUMA

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	4,0 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,2 vuotta