

Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa vaihtuvakorkoisten velkakirjojen hinnat eivät juuri liikkuneet osakemarkkinoiden jatkaessa nousuaan. Pörssimarkkinoiden kovista vuosituotoista huolimatta Euroopan keskuspankki jatkoi löysää rahapolitiikkaansa inflaation laahatessa kaukana 2 prosentin tavoitetasosta. EKP:n negatiivinen -0,5 prosentin talletuskorko yhdistettynä yrityslainojen osto-ohjelmaan piti joulukuussa rahastojen sijoitusten hinnat korkealla ja tuottotasot matalina. Rahaston riskitasoa laskettiin läpi vuoden yritysainojen korkoerojen tiukentuessa, mikä antaa hyvät lähtökohdat reagoida tulevan vuoden markkinaliikkeisiin. Rahasto tuotti joulukuussa 0,01%.

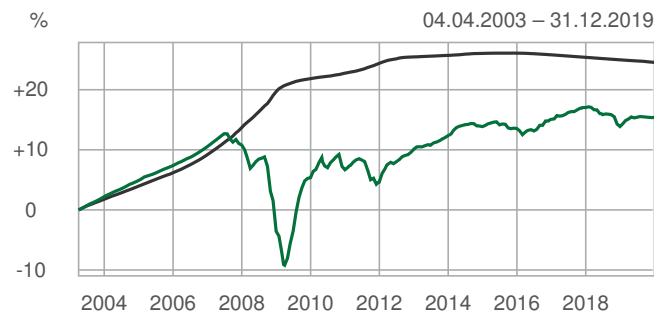
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	96,0
Rahasto-osuuden arvo	115,38 (31.12.2019, 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	0,30% 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 korkorisikiin, 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

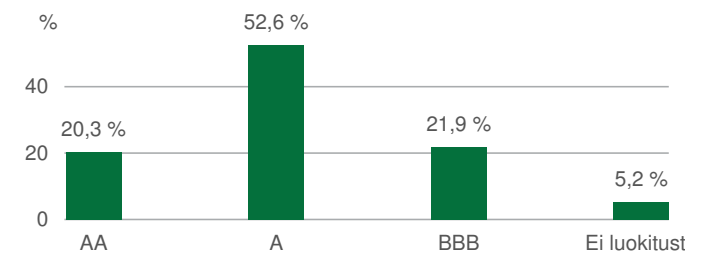


— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	0,3 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,01 %	-0,04 %
3 kk	-0,06 %	-0,11 %
vuoden alusta	1,33 %	-0,34 %
12 kk	1,33 %	-0,34 %
3 v p.a.	0,09 %	-0,34 %
perustamisesta lähtien	15,38 %	24,55 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Citigroup Inc FLT 24.5.2021	3,7 %
Nordea Bank Ab FLT 07.02.2022	3,1 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	2,6 %
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	2,6 %
JPMORGAN CHASE & CO FLT 27.1.2020	2,6 %
Ford Motor Credit Co Llc FLT 07.12.2022	2,5 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	2,3 %
Jyske Bank A/S FLT 02.06.2020	2,3 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	2,3 %
Anheuser-Busch Inbev Nv FLT 17.03.2020	2,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	61,9 %	Yhdyskuntapalvelut	4,4 %
Sykliset	21,6 %	Telekomm.	3,7 %
Ei-sykliset	7,2 %	Valtiöt	1,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottorisikin duraatio	1,7 vuotta
Korkorisikin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	-0,0 %