



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuu oli keskuspankkikokousten vilkasta aikaa. Sekä FED että EKP toimivat ennako-odotusten mukaisesti. FED nosti sekä korkoja että kasvuennustetta, mutta piti ennallaan inflaatioennusteensa ja ohjeistuksen kolmesta koronnostosta vuonna 2018. EKP nosti sekä kasvu- että inflaatioennustetta, mutta totesi samalla, että 2 prosentin inflaatio tavoitteesta jäädään yhä, joten elvytystä jatketaan myös vuonna 2018. Lyhyissä koroissa ei liikettä nähty, EKP:n oletetaan pitävän ohjauskoron ennallaan vuoden 2018 loppuun. Pitkät korot nousivat myös Euroopassa USA:n suuren verouudistuksen tultua hyväksytyksi.

eQ Vaihtuva Korko -rahasto tuotti joulukuussa 0,01 %. Lainojen marginaaleissa liikkeet olivat pieniä. Parhaiten tuottivat amerikkalaisten investointipankkien lainat.

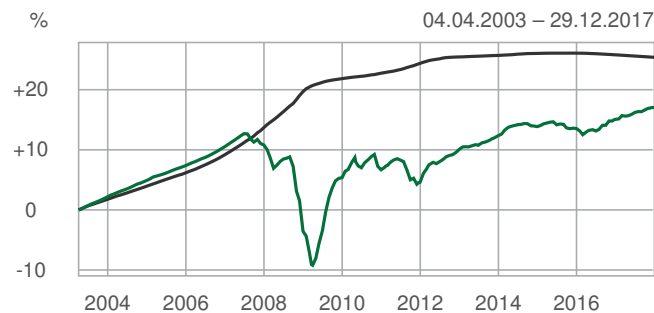
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	105,4
Rahasto-osuuden arvo	117,04 (29.12.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
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

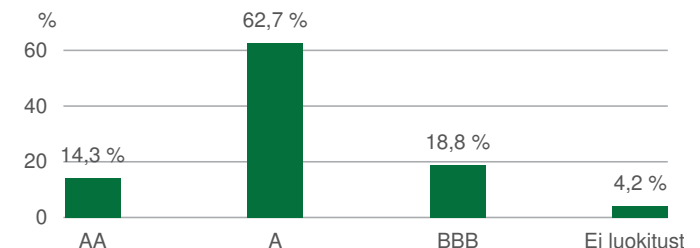


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,3 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,01 %	-0,03 %
3 kk	0,36 %	-0,08 %
vuoden alusta	1,71 %	-0,33 %
12 kk	1,71 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,92 %	-0,17 %
perustamisesta lähtien	17,04 %	25,39 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Daimler Ag float 03.07.2024	3,8 %
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	3,7 %
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	3,4 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,4 %
Anheuser-Busch Inbev Nv FLT 17.03.2020	3,3 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	2,9 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	2,9 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	2,9 %
Ge Capital Euro Funding FLT 17.05.2021	2,9 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	2,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	64,7 %	Yhdyskuntapalvelut	4,8 %
Sykliset	18,1 %	Energia	2,3 %
Ei-sykliset	9,2 %	Telekomm.	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	3,5 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiivinen korko	-0,0 %