

Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa riskimarkkinat jatkoivat toipumistaan. Markkinoita rauhoitti tieto siitä, että USA:n keskuspankki etenee sittenkin hitaasti korkotason normalisoinnissa ja ottaa huomioon päätöksissään kotimaisen kehityksen ohella myös kansainväliset näkymät ja US-dollarin kehityksen. Euroopassa EKP tukee samaan aikaan voimakkaasti pankkisektoria edullisella rahoituksella ja lisää yrityslainat arvopapereiden osto-ohjelmaan. Fedin ja EKP:n päätökset vihjaavat G20-koordinointeihin päätöksiin, jolla jarrutellaan valuuttasotaa ja pyritään rauhoittamaan etenkin Kiinan ja kehittyvien talouksien näkymiä.

eQ Mandaatissa keskeisin allokaatiomuutos oli korkosalkun riskitason nosto. Yrityslainojen, kehittyvien markkinoiden lainojen ja EM-valuuttojen painoa nostettiin ja rahamarkkina-allokaatio painettiin minimiin. Korkomarkkinat hyötyvät suoraan EKP:n osto-operaatiosta ja Yhdysvaltojen keskuspankin odotettua hitaammista koronnostoista. Osakepaino on kuukauden aikana pidetty ennallaan, mutta osakestrategian sisällä maa-allokaatiota on laajennettu. Länsisijoituksista Eurooppaa on kevennetty ja varoja on ohjattu pääosin kehittyville markkinoille. Kehittyvien markkinoiden osiossa Aasia-rahastoa on lisätty osinkoteeman rinnalle.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	2,0
Rahasto-osuuden arvo	102,51 (31.03.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Kirsi Martin
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	22.1.2016
ISIN-koodi	FI4000189360 (1 K), FI4000189378 (2 K)
Bloomberg-koodi	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,7% (1-sarjat), 0,0% (2-sarjat).
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur (2-sarjat 500 000 eur)

Erikoissijoitusrahasto eQ Mandaatti on yhdistelmärahasto, jossa tavoitellaan perinteisen 50 % osakepainolla olevan salkun tuottoja. Vertailuindeksiä ei ole, vaan salkkuun etsitään tuotto/riski –suhteeltaan parhaita mahdollisia sijoituksia markkinatilanne huomioiden. Näkemykset ovat vahvoja ja konsentroituneita. Sijoitusinstrumentteina käytetään eQ:n aktiivi- ja passiivirahastoja, kansainvälisten yhteistyökumppaneiden rahastoja sekä ETF:iä. Riskienhallinta on kurinalaista ja riskitasoa tarkistetaan, jos salkun volatiliteetti muuttuu voimakkaasti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi -

TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,7 %
3 kk	-
vuoden alusta	-
12 kk	-
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	2,5 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	41.2 %
Osakesijoitukset	58.2 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ USA Indeks 1 K	18,6 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	15,9 %
eQ High Yield 1 K	8,8 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	8,2 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	7,3 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	6,9 %
eQ Suomi 1 K	5,4 %
eQ Japani Indeks 1 K	4,7 %
Fidelity European Dynamic Growth Fund - A € ACC	4,6 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,5 %