

Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa brexit-päätös ajoi Ison-Britannian poliittiseen kaokseen ja Skotlanti uhkasi puolustavansa EU-jäsenyyttään kaikin keinoin. Markkinakorjaus oli merkittävä, mutta se rauhoittui nopeasti. Rohkaisevaa oli, että euron lasku jäi pelättyä pienemmäksi, öljyn hinta palautui kohti 50 dollaria per tynnyri ja riskinmyynti keskittyi Isoon-Britanniaan ja Eurooppaan. Muut markkinat selvisivät pienemmin vaurioin. Korkomarkkinoita rauhoittivat Euroopan keskuspankin joukkolainastot ja tieto siitä, että Ison-Britannian keskuspankki valmistautuu lisäelvytykseen.

eQ Mandaatissa salkun kokonaisriskitaso pidettiin kesäkuussa maltillisena. Osakepaino vaihteli 43 ja 46 prosentin välillä. Osakestrategian sisällä suurta US-allokaatiota purettiin ja varoja palautettiin asteittain Euroopan markkinoille indeksisijoitusten kautta. Euroopan aktiivirahastoissa pääpaino säilyi Skandinaviassa. Korkosalkussa kehittyvien markkinoiden valuuttakurssisuojaattujen lainojen (EMD HC) rooli kasvoi ja EMD-ostot rahoitettiin pääosin keventämällä Eurooppa-painotteisia HY-sijoituksia. EM-markkinat ovat kokonaisuudessaan selvinneet hyvin Brexit-turbulenssista, koska öljymarkkinat ovat pysyneet rauhallisina, US-koronnostot ovat viivästyneet ja pitkien korkojen lasku on jatkunut.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,3
Rahasto-osuuden arvo	103,98 (30.06.2016, 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 volatiliiteetti muuttuu voimakkaasti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 9,4 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-0,2 %
3 kk	1,4 %
vuoden alusta	-
12 kk	-
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	4,0 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	56 %
Osakesijoitukset	43 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	18,7 %
eQ USA Indeksi 1 K	15,6 %
eQ Rahamarkkina 1 K	13,3 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	9,4 %
eQ High Yield 1 K	6,3 %
eQ Suomi 1 K	5,4 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	5,0 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,6 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	4,0 %
Fidelity Emerging Markets Debt fund - A	3,9 %