

Salkunhoitajan kommentti

Joulukuun vahvat talousluvut lupailevat hyvää tulevalle vuodelle. Eurooppa on vuoden iloisin yllättäjä yli 2 % kasvullaan. Yhdysvalloissa verouudistuspäätös oli erittäin tärkeä eikä Kiinan kasvun merkitystä voi korostaa liaksi. Keskuspankeista Fed nosti joulukuussa ohjaukorkoiaan ja kiristäminen jatkuu 2018. Eurooppa puoliittaa joukkolainojen osto-ohjelmansa tammikuussa ja rahoitusolosuhteita kiristää lisäksi vahvistuva euro. Korkotasoon tuskin uskalletaan koskea - ellei inflaatio yllätä.

eQ Mandaattiin tehtiin joulukuussa marginaalisia muutoksia tulevaa vuotta silmällä pitäen. Osakepaino nostettiin 60 prosenttiin. Vahva talousnäkyvä tukee yritysten tuloskehitystä, samalla kun korkosalkun tuottoa rasittavat keskuspankkien rahapolitiikan normalisointi. Osinkotuotot ovat myös vallitsevaan korkotasoon nähden vahvalla tasolla. Osakesalkusta noin puolet on Euroopassa ja Skandinaviassa ja toinen puolikas on Yhdysvaltojen ja kehittyvien markkinoiden osakkeissa. Kehittyvillä markkinoilla pääfokus on Aasiassa. Korkosalkku kestää hyvin korkotason nousua. Rahamarkkinapaino on korkea (40 %), valtionlainoja ei ole ja IG-painoa on laskettu (34 %). HY- ja EMD-lainoissa on 26 % korkosalkusta.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,5
Rahasto-osuuden arvo	116,64 (29.12.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Kirsi Martin
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	22.1.2016
ISIN-koodi	FI4000189360 (1 K), FI4000189378 (2 K)
Bloomberg-koodi	EQMAN1K FH (1 K)
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 4,3 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,3 %
3 kk	0,5 %
vuoden alusta	5,6 %
12 kk	5,6 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	16,6 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	40 %
Osakesijoitukset	60 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ USA Indeksi 1 K	13,9 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	13,5 %
eQ Eurooppa Indeksi 1 K	10,0 %
eQ Rahamarkkina 1 K	8,1 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	7,9 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	7,4 %
eQ High Yield 1 K	5,7 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	5,6 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	5,5 %
eQ Suomi 1 K	4,8 %