

Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa hermostunut markkinatunnelma jatkui, kun Yhdysvallat nosti teräksen ja alumiinin tuontimaksuja ja Kiina uhkasi vastatoimilla. Eurooppa vältti tariffien korotuksen, mutta ratkaisu oli väliaikainen. Globaalin kasvun kannalta tärkeää on, että riitaan löydetään neuvotteluteitse ratkaisu ja laajamittainen kauppasota vältetään. Konkreettisia yksityiskohtia kuitenkin odotetaan ja riskejä kasvattaa poikkeuksellisen riidanhaluinen Yhdysvaltojen presidentti. Selvää on, että pitkittynyt kiista rasittaisi luottamusta ja uhkasi talouden aktiviteettia. Keskuspankkien onkin oltava valmiita arvioimaan rahapolitiikkaansa uudelleen, mikäli kauppasota eskaloituu ja/tai kasvu saa iskun.

eQ Mandaatin osakepaino oli maaliskuussa 54 prosenttia, johon se laskettiin helmikuussa (5.2.). Osakesijoitukset oli hajautettu päätalousalueisiin ja aktiivirahastot olivat strategioiltaan defensiivisiä. Näkemys oli siis aiempia kuukausia varovaisempi, mutta osakesijoitukset nähtiin edelleen korkosijoituksia parempana tuotonlähteenä. Korkosalkussa keskeisenä teemana on pääomien suojaus. Puolet salkusta oli lyhyen korkoriskin sijoituksissa, riskillisten korkosijoitusten (HY, EMD) määrää oli rajoitettu eikä paikallisvaluuttamääräisiä sijoituksia ollut salkussa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,1
Rahasto-osuuden arvo	115,1 (29.03.2018, 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 5,0 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-1,6 %
3 kk	-1,3 %
vuoden alusta	-1,3 %
12 kk	0,9 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	15,1 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	46 %
Osakesijoitukset	54 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

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