

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuu oli värikäs kuukausi sijoitusmarkkinoilla. Vahva alku sai täyskäännöksen, kun euroalueen systeimiriski muistutti olemassaolostaan. Italiaan muodostettiin EU/euro-kriittinen populistihallitus, jonka tavoitteet viittaavat kintaalla EU-budjettikurille. Myös kauppasota otti kierroksia loppukuusta. Trump uhkasi kaikkia tärkeimpiä kauppakumppaneitaan tariffeilla ja alleviivasi, että kauppasota on helppo voittaa. Onneksi kasvu on vielä vahvaa, muuten markkinat olisivat nykyistä suuremmissa vaikeuksissa etenkin, kun keskuspankit jatkavat rahapolitiikkansa normalisointia.

eQ Mandaatissa riskitaso on maltillinen. Pääosa riskistä otetaan edelleen osakkeissa, vaikka osakepainoa on hieman laskettu kuukauden aikana. Maariskit on hajautettu tarkkaan. Euroopassa on keskitytty Skandinaviaan ja Pohjois-Eurooppaan. Yhdysvaltojen osakkeita on kolmannes osakesalkusta ja ne on pääosin toteutettu indeksillä. Indeksisijoituksen rinnalla on globaali teknologiasalkku. Kehittyvillä markkinoilla pääfokus on Aasiassa, vakavaraisissa terveen osinkovirran yhtiöissä. Korkosalkussa pääomia pyritään suojaamaan. Lyhyen koron sijoituksia on yli puolet salkusta ja niistä leijonanosa on pääomat turvaavaa rahamarkkinaa. Loput on sijoitettu yrityslainoihin (IG, HY, EMD).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,5
Rahasto-osuuden arvo	118,33 (31.05.2018, 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 5,2 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,3 %
3 kk	1,2 %
vuoden alusta	1,4 %
12 kk	2,7 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	18,3 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	50 %
Osakesijoitukset	50 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Rahamarkkina 1 K	18,6 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	13,9 %
eQ USA Indeksii 1 K	13,5 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	8,0 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	7,8 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	5,6 %
eQ High Yield 1 K	5,3 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,6 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	4,4 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	3,9 %