

Salkunhoitajan kommentti

Helmikuun tunnelma on säilynyt hermostuneena, vaikka osakemarkkinoilla on nähty jo varovaista toipumista. Globaalissa taloudessa 3 % kasvu on edelleen mahdollinen, kunhan keskuspankit ovat hereillä ja koordinoivat operaatioitaan. US-dollarin mittava vahvistuminen ja uusi kilpailevien devalvaatioiden aalto ei olisi kenenkään etujen mukaista. Positiivista on, että EUR/USD-kurssi on rauhoittunut 1,05-1,17 haarukkaan, mikä helpottaa sentimenttiä etenkin Kiinassa.

Riskejä siis on, mutta mahdollisuuksia myös. Riskisijoitukset hinnoittelevat jo kohtuullisen paljon negatiivista. Perinteiset Eurooppaan keskittyneet osinkosalkut tarjoavat sijoittajilleen runsaan 5 % keskimääräisen osinkotuoton arvostuskertoimella 12 (PE 12 kk) ja eurooppalaisten pankkien arvostukset on lyöty maan rakoon. Osingot irtoavat keväällä ja tyypillisesti niillä ostetaan osakkeita. eQ Mandaatin riskeistä pääosa on osakemarkkinoilla ja korkosalkku on pidetty matalariskisenä. Pääpaino osakesalkussa on länsimarkkinoilla ja yritystasolla arvostamme tervettä kasvua ja kasvavaa osinkovirtaa. Vakavaraisuus suojaa puolestaan yrityksiä lainamarkkinoiden kiristymiseltä.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	1,9
Rahasto-osuuden arvo	100,84 (29.02.2016, 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 volatiiliteetti muuttuu voimakkaasti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiiliteetti, 1 vuosi -

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-0,5 %
3 kk	-
vuoden alusta	-
12 kk	-
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	0,8 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	39 %
Osakesijoitukset	60,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ USA Indeks 1 K	17,9 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	14,9 %
Fidelity European Dynamic Growth Fund - A ? ACC	11,8 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	10,1 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	8,0 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	7,9 %
eQ Suomi 1 K	6,9 %
eQ Rahamarkkina 1 K	6,1 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	5,0 %
eQ Japani Indeks 1 K	4,9 %