

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa kuukausi lähti vaisusti käyntiin, mutta tunnelma parani odotettua parempien talouslukujen myötä. Jopa US-keskuspankin jäsenten varoittelet kesän koronnostosta otettiin positiivisesti vastaan, koska koronnoston tulkittiin heijastavan keskuspankin luottamusta talouteen. Osakemarkkinat toipuivat kuun puolivälin jälkeen ja öljyn hinta jatkoi maltillista nousuaan. EUR/USD-kurssi rauhoittui 1,05-1,17 haarakkaan, mikä vakautti markkinoita edelleen. Japanin talous ja markkinat ovat edelleen kysymysmerkki usealle sijoittajalle. Yksinomaan korkea osakevolatiliteetti vaatii hyviä hermoja Japani-sijoittajalta.

eQ Mandaatissa osakepaino on 47 % ja osakestrategia jatkaa defensiivisenä, mistä kertoo suuri US-osakkeiden paino (47 % osakesijoituksista). Eurooppa-sijoitukset keskittyvät pääosin Skandinaviaan ja reunamaariskiä on salkussa vähän. Kehittyvillä markkinoilla kassavirta teema on vahva ja sen ohella salkussa on aktiivirahaston kautta Aasia-sijoituksia. Korkosalkussa luovuimme paikallisvaluuttamääräisistä kehittyvien markkinoiden lainoista. Muuten korkosalkun teemat ovat ennallaan ja tärkein tuotonlähde on edelleen yrityslainat (IG, HY, EMD).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,8
Rahasto-osuuden arvo	104,21 (31.05.2016, 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 tavoitteellaan 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:jä. Riskienhallinta on kurinalaista ja riskitasoa tarkistetaan, jos salkun volatiliteetti muuttuu voimakkaasti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi 9,0 %

TUOTTOKEHITYS

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

OMAIUUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	53 %
Osakesijoitukset	47 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ USA Indeksi 1 K	19,9 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	18,7 %
eQ High Yield 1 K	10,5 %
eQ Rahamarkkina 1 K	9,9 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	9,3 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	6,3 %
eQ Suomi 1 K	5,5 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,6 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	4,5 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	3,7 %