

### Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa Yhdysvaltojen keskuspankki muistutteli markkinoita siitä, että koronnostoja on edessä ja taseen leikkaus käynnistetään lokakuussa 2017. Rahapolitiikan normalisointi on paikallaan, koska kasvunäkymä on terve, työmarkkinat kireät ja jopa inflaatioluvuissa on varovaista piristymistä. Republikaanien esittelemä verouudistus antaisi taloudelle vielä lisävauhtia. Pääöstä ei kuitenkaan ole vielä tehty. Markkinoiden onkin syytä kuunnella keskuspankkeja ja hinnoitella asteittaiset kiristykset. Näin markkinasopeutus on hallittua ja korkomarkkinoiden toiminta voidaan turvata.

eQ Mandaatin osakepainoa nostettiin 48 prosentista 59 prosenttiin. Osakemarkkinat ovat korjanneet kevään huipuista alaspäin – jopa Yhdysvaltojen markkinat euroissa mitattuna. Lisäksi US-dollarin heikkeneminen on rauhoittunut. Pääsimmekin ostamaan keväällä myydyt osakkeet halvemmalla takaisin. Riskitason nosto toteutettiin kasvattamalla US-osakkeiden painoa salkussa ja Eurooppa-allokaatio pidettiin ennallaan. Kehittyvien markkinoiden osakkeita ei salkkuun isätty, vaan niiden painon annettiin osakestrategiassa hieman laskea. Riskinosto rahoitettiin kokonaisuudessaan rahamarkkinoilta ja muutoksen jälkeen korkosalkusta kolmannes on rahamarkkinoita, kolmannes IG-yrityslainoja ja viimeinen kolmannes riskillisiä korkosijoituksia (HY, EMD).

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	22,4
Rahasto-osuuden arvo	116,04 (29.09.2017, 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 4,6 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,1 %
3 kk	1,1 %
vuoden alusta	5,1 %
12 kk	8,0 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	16,0 %

### OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	41 %
Osakesijoitukset	59 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ USA Indeks 1 K	14,8 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	13,8 %
eQ High Yield 1 K	8,6 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	8,1 %
Fidelity European Dynamic Growth Fund - A € ACC	7,8 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	6,1 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	5,3 %
eQ Eurooppa Indeks 1 K	5,1 %
eQ Suomi 1 K	4,8 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	4,8 %