

Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuussa positiivisia talousuutisia saatiin euroalueelta ja Kiinasta. Euroalue kasvaa jo lähes Yhdysvaltojen vauhtia. Yhdysvalloissa kasvutoiveita on latistanut Trumpin epäonnistunut politiikka ja poliittisia riskejä on nostanut velkakattopäätöksen siirtyminen syksyille. Lisäjännitystä syksyyn tuovat keskuspankkikokoukset, joissa Fedin odotetaan ilmoittavan taseen leikkauksesta ja EKP:n osto-ohjelman pienentämisestä. EKP:n liikkumavaraa kaventaa tosin vahvistuva valuutta. Euro on noussut 10 prosenttia suhteessa US-dollariin ja 8 prosenttia suhteessa Kiinan juaniin alkuvuonna, mikä nakertaa eurooppalaisten vientiyhtiöiden kilpailukykyä ja tuloksia.

eQ Mandaatin osakepaino pidettiin maltillisena 48 prosentissa. Osakesalkun pääpaino oli Euroopassa, vaikka kuukauden aikana Suomi-painoa hieman laskettiin vaisusti menneen tuloskauden aikana. Kehittyvien markkinoiden painoa puolestaan nostettiin 31 prosenttiin, koska näkymä on hyvä. EM-markkinat hyötyvät US-dollarin heikkenemisestä, öljyn hinnan toipumisesta ja vahvoista Kiinan talousluvuista. Osakesalkussa omistetaan siis edullisia osakemarkkinoita ja US-osakkeet on pidetty vaatimattomammassa roolissa. Korkosalkussa kevensimme korkotasoriskiä pienentämällä IG-lainojen painoa. Salkusta 44 % on sijoitettu rahamarkkinoille ja 30 % on riskillisissä korkosijoituksissa (HY, EMD). Valtionlainoja salkussa ei ole.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	20,1
Rahasto-osuuden arvo	114,48 (31.07.2017, 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

1 kk	-0,3 %
3 kk	-0,4 %
vuoden alusta	3,7 %
12 kk	7,2 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	14,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Rahamarkkina 1 K	15,0 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	13,9 %
eQ USA Indeksi 1 K	11,5 %
eQ High Yield 1 K	8,8 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	8,0 %
Fidelity European Dynamic Growth Fund - A € ACC	7,5 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	6,5 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	5,6 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	4,9 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,8 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 4,6 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	52 %
Osakesijoitukset	48 %