

Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa globaalin kasvun voittokulku jatkui. Euroopassa BKT-kasvu ylitti odotukset ja myös inflaatio nousi ennustettua enemmän. Yhdysvaltojen ja Kiinan talousluvut jatkoivat samaa positiivista tarinaa. Lähestymmekin aikaa, jolloin keskuspankit jatkavat rahapolitiikan normalisointia. Optimaalisesti Fed ilmoittaisi ensin taseensa alasajosta ja vasta sitten EKP kertoisi joukkolainojen ostohjelman alasajosta. Päinvastainen järjestys vahvistaisi euroa – etenkin, jos Yhdysvalloissa velkakattoneuvottelut takkuavat.

eQ Mandaatin osakepaino pidettiin maltillisena elokuussa (48 %) eikä allokaatiopäätöksiä tehty. Osakestrategiassa pääpaino oli eurooppalaisissa osakkeissa. Näiden rinnalla oli merkittävä allokaatio kehittyvien markkinoiden osakkeissa. EM-osakkeiden näkymät ovat hyvät. Kiinan kasvu on vahvaa ja yritysten tulosenusteita korjataan ylöspäin. Lisäksi EM-maille on positiivista, että öljyn hinta on palautunut. US-osakkeet on pidetty vaatimattomammassa roolissa koko elokuun. Korkosalkussa korkotasoriskiä on rajoitettu ja rahamarkkinapaino on korkea (44 % korkoista). Loput sijoitukset ovat riskillisissä korkosijoituksissa (HY, EMD) ja IG-lainoissa. Valtionlainoja ei ole.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	22,6
Rahasto-osuuden arvo	114,78 (31.08.2017, 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	3,9 %
12 kk	6,4 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	14,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 4,7 %

OMAIUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	52 %
Osakesijoitukset	48 %