

Salkunhoitajan kommentti

Joulukuu oli surkea päätös vaikealle vuodelle. Kiinan ja Yhdysvaltojen väliseen kauppasotaan saatiin aikalisä, mutta se ei riittänyt. Yrityskohtaisia uutisia seurattiin huolestuneina, samoin Trumpin arvaamattomia päätöksiä ja uhkauksia. Italia-riskit rauhoittuvat, mutta Brexit-tunnelma oli sekasortoinen. Vahvat fundamentit (talous, tuloskasvu) suojasivat vielä markkinoita yhdessä edullisempien arvostusten kanssa. Luottamus alkoi kuitenkin heikentyä etenkin Euroopassa ja Kiinassa, mikä lisäsi epävarmuutta. Fedin onkin tarkkaan harkittava seuraavia askeleitaan ja Kiinassa paine lisäelvytykseen kasvaa. Heikkenevän kasvun oloissa markkinat sietävät huonosti poliittista peliä.

eQ Mandaatin riskitasoa kevennettiin joulukuussa. Osakepaino laskettiin 59 prosentista 55 prosenttiin. Myynnit kohdistuivat Yhdysvaltojen osakkeisiin, teknologiaan ja Eurooppaan. Kehittyvien markkinoiden paino osakesalkussa nousi. Osakesijoituksia allokoitiin enemmän osinko-osakkeisiin, jotka pärjäävät kasvuosakkeita paremmin heikkenevän kasvun oloissa. Korkosalkussa tavoitteena oli turvata pääomat. Yrityslainasijoituksia (IG, HY) kevennettiin edelleen. 70 % sijoituksista oli lyhyen koron rahastoissa - valtaosa konservatiivisissa rahamarkkinasijoituksissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	30,4
Rahasto-osuuden arvo	110,54 (31.12.2018, 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 6,3 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-3,8 %
3 kk	-6,6 %
vuoden alusta	-5,2 %
12 kk	-5,2 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	10,5 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	45 %
Osakesijoitukset	55 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Lyhyt Korko 1 K	24,6 %
eQ USA Indeksi 1 K	13,9 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	8,8 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	7,6 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	7,6 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6,6 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	5,6 %
eQ High Yield 1 K	4,4 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	4,3 %
eQ Suomi 1 K	3,8 %