

Salkunhoitajan kommentti

Tammikuu eteni ristiriitaisissa tunnelmissa. Ensin markkinoilla iloittiin talouslukujen piristymisestä ja loppukuusta koronavirus palautti huolet markkinoille. Talouskasvun kannalta kriittisiä olivat toimet, joilla koronavirustartunnan etenemistä hillittiin. Eristystoimet olivat Kiinassa laajoja ja useat maat rajoittivat lentojaan ja matkustamista tartunta-alueille. Yritykset sulkivat puolestaan tehtaitaan ja myymälöitä sekä suosivat etätyötä. Kyseiset toimet tulevat leikkaamaan alkuvuoden talouskasvua pääasiassa Kiinassa. Pidempi aikainen vaikutus jää sitä pienemmäksi, mitä nopeammin aktiviteetti saadaan palautumaan epidemian hellittäessä. Luottamuksen ylläpitäminen onkin erityisen tärkeää ja Kiina pyrkii likviditeettioperaatioilla ja repokoronlaskulla rauhoittamaan markkinoita. Onneksi länsimaissa kasvuvaikutusten arvioidaan jäävän vähäisiksi.

eQ Mandaatti oli riskitasoltaan maltillinen (osakepaino 50 %), kun virusuutiset iskivät markkinaan. Salkussa oli laaja globaali hajautus (USA, Eurooppa, EM). Kehittyvien markkinoiden osakkeet painoivat jonkin verran salkun tuottoja, mutta uskomme salkkuun valittujen lähes velattomien yhtiöiden pärjäävän haastavassakin ympäristössä ja kurssien palautuvan, kunhan epidemiaa hellittää. Korkosalkussa pääpaino pysyi matalariskisissä joukkolainoissa (IG, valtio), joita on lähes puolet korkosalkusta. Loput korkosijoitukset oli allokoitu riskillisiin korkoihin (HY, EMD) ja rahamarkkinasijoituksiin.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	53,0
Rahasto-osuuden arvo	126,76 (31.01.2020, 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 4,7 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-0,2 %
3 kk	3,0 %
vuoden alusta	-0,2 %
12 kk	9,6 %
3 v p.a.	4,8 %
perustamisesta lähtien	26,8 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	51 %
Osakesijoitukset	49 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	21,4 %
eQ USA Indeks 1 K	14,7 %
eQ High Yield 1 K	10,1 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,7 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	7,4 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6,4 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	4,5 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	4,5 %
eQ Eurooppa Indeks 1 K	4,0 %
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	3,2 %