

Salkunhoitajan kommentti

Joulukuuta ja loppuvuotta leimasivat kasvutoiveet, jotka heräsivät Trumpin ja republikaanien voiton myötä. Markkinat hinnoittelevat positiivista vaihtoehtoa, jossa elvytysvastuuta siirretään rahapolitiikasta finanssipolitiikkaan, yritysveroa kevennetään ja kasvua tuetaan infrastruktuuri-investoinneilla. Konkreettisia yksityiskohtia kuitenkin odotetaan ja selvää on, että protektionismiin ei ole varaa. Sijoitusmarkkinoilla vahvaistuva kasvunäkymä tarkoittaisi käytännössä valoisampia tulosnäkyymiä, mikä houkuttaa varoja koroista osakkeisiin.

eQ Mandaatissakin osakepaino on nostettu 60 prosenttiin. Osakestrategian kulmakivenä on US-osakkeet, jotka hyötyvät elvytyksestä ja suojaavat salkkua potentiaalisilta protektionistisilta päätöksiltä. US-dollarin vahvistumisen myötä salkkuun on lisätty myös Japani-osakkeita ja Euroopan painoa on varovaisesti nostettu. Viimeisimpänä salkkuun on lisätty eurooppalaisia listattuja kiinteistöyhtiöitä, joiden hinnoissa on jo merkittävästi negatiivista sisällä Brexitin ja koronnousun myötä. EM-osakkeiden paino on länsimarkkinoita pienempi, mutta niiden kautta salkkuun saadaan tervettä talous- ja tuloskasvua sekä edullisempia arvostuksia. Korkosalkussa pääteemana on rajoittaa salkun korkoherkkyyttä.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	13,4
Rahasto-osuuden arvo	110,44 (30.12.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Kirsi Martin
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	22.1.2016
ISIN-koodi	FI4000189360 (1 K), FI4000189378 (2 K)
Bloomberg-koodi	-
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 7,3 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,2 %
3 kk	2,8 %
vuoden alusta	-
12 kk	-
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	10,4 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	39 %
Osakesijoitukset	61 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ USA Indeks 1 K	22,8 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	17,8 %
eQ Rahamarkkina 1 K	8,6 %
eQ High Yield 1 K	8,1 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	6,4 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	5,9 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	5,5 %
eQ Suomi 1 K	5,2 %
eQ Eurooppa Kiinteistö 1 K	5,2 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,3 %