



Erikoissijoitusrahasto UB Navigator neljännesvuosikatsaus 31.3.2010

Vuoden 2009 maaliskuusta lähtien jatkunut riskimarkkinoiden erittäin positiivinen vire alkoi osoittaa päättymisen merkkejä vuoden 2010 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Kohtuullisen positiivisena jatkuneesta makrokehityksestä huolimatta markkinoiden nousuvauhti hidastui selvästi, ja tammi-helmikuun vaihteessa osakemarkkinoilla koettiin hetkellinen laskuvaihe.

Kreikan valtiotalouden ongelmat nousivat sijoittajien tietoisuuteen velkakirjamarkkinoiden hinnoittelussa maan luottoriskiä uusiksi. Huoli siirtyi aluksi myös muiden Välimeren alueen valtioiden velkakirjoihin ja aiheutti varsinkin Etelä-Euroopan osakemarkkinoilla ja pankkiosakkeissa voimakkaita laskuja. Eurostoxx50 -indeksi laski tammikuun huipustaan enimmillään lähes 14 %.

Helmikuun alussa tilanne rauhoittui EU-maiden ilmoitettua suunnitelmistaan tukea Kreikkaa tarvittaessa rahoituksellisesti. Osakemarkkinoiden nousu jatkui, ja monet pörssit saavuttivat maaliskuussa uudet huiput.

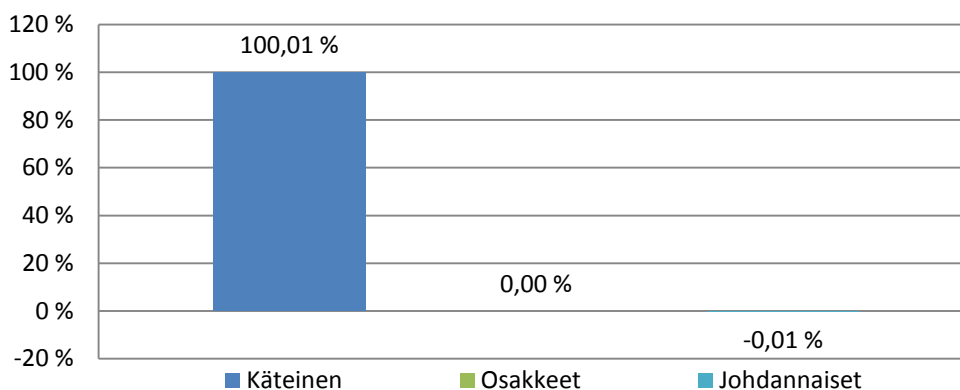
Huolet Kreikan tilanteesta ja epävarmuus EU-tuen muodosta estivät kuitenkin velkakirjamarkkinoita palautumasta täysin ennalleen. Samasta syystä Eurostoxx50 -indeksi ei maaliskuun loppuun mennessä saavuttanut vuoden alun tasojaan.

UB Navigatorin ensimmäinen kokonainen vuosineljännes sujui kohtuullisesti. Sijotustoiminnan riskitaso pidettiin hyvin alhaisena. Tammikuussa ja helmikuussa rahasto tuotti selvästi positiivisen tuloksen, mutta maaliskuussa tuotto jäi hieman negatiiviseksi. Jakson aikana tuottoa kertyi yhteensä 0,79 %, mikä vastaa 3,16 % tuottoa p.a.

UB Navigator kuukausittainen tuotto %

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosittain
2009												0,26	0,26
2010	0,52	0,46	-0,19										0,79
	Tuotto toiminnan alusta												1,05

Sijoitusten jakauma 31.3.2010





UB Navigator tunnuslukuja 31.3.2010

Volatiliteetti	-
Sharpe	-
Salkun kiertonopeus	-
TER	1,69 %
Veloitetut tuottosidonnaiset palkkiot	0,65 %
Rahaston kaupankäyntikulut (12 kk)	-
Lähipiirin osuus kaupankäyntikuluista (12 kk)	-
Rahaston kokonaisvarat EUR	1 104 306,35
Rahasto-osuuden arvo EUR	101,05
Liikkeessä olevien osuuksien lkm	10 928,5577
Osuudenomistajien lkm	13

Rahasto on aloittanut toimintansa 18.12.2009, minkä vuoksi kaikkia tunnuslukuja ei ole laskettu.

UB Navigator sijoitukset 31.3.2010

Arvopaperi	Määrä Kpl/ nimellisarvo, EUR	Kurssi EUR/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioidut johdannaissopimukset				
Korkojohdannaiset				
Korkofutuurit				
Long 10yr Gilt Jun10 Fut	-2	129,06	-566,68	-0,05 %
Valuuttajohdannaiset				
Valuuttafutuurit				
JPY USD Curr Fut Jun10	-2	79,47	1204,68	0,11 %
Muut johdannaiset				
Indeksifutuurit				
CBOE VIX FUT Apr10	3	14,18	-790,38	-0,07 %
Yhteensä			-152,38	-0,01 %
Kassa ja muut varat, netto			1 104 458,73	100,01 %
Rahaston arvo			1 104 306,35	100,00 %
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			10 928,56	
Rahasto-osuuden arvo			101,05	