



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Huhtikuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuu oli kehittyvien markkinoiden osinko-osakkeille vuoden ensimmäinen laskukuukausi. Rahaston arvo laski 2,0 prosenttia.

Kiinan talouskasvuennustetta kuluvalle vuodelle on kuukauden aikaa laskettu prosentin kymmenyksellä. Kasvuksi odotetaan nyt 8,0 prosenttia. Samaan aikaan inflaatio on laskenut selvästi ja on nyt 2,1 prosenttia, mikä on selvästi virallisen tavoitetason alapuolella (3,5 %). Tämä antaa Kiinalle mahdollisuuden keventää rahapolitiikkaa selvästi, mikäli talous uhkaa heikentyä.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä Kiinan talous kasvoi 7,7 prosenttia ja yksityinen kulutus 12,6 prosenttia. Rahastolla on useita Kiinan yksityisen kulutuksen kasvusta hyötyviä sijoituksia. Rahastoon ei tehty uusia sijoituksia kuukauden aikana. Salkusta myytiin kuukauden alussa brasilialainen sähköyhtiö Equatorial. Osake oli noussut yli 50 prosenttia ostohinnastamme, eikä osinkotasoa täyttänyt enään vaatimustamme.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	111,7
Rahasto-osuuden arvo	125,29 (30.4.2013)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Market Net
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K), FI4000020581 (1 T)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2.50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1.00%/1.00%
Minimimerkintä	500 eur

Rahaston sijoitusstrategiana on yhdistää sijoittaminen liiketoiminnaltaan kannattaviin hyvän osinkotuoton yhtiöihin, jotka toimivat voimakkaan talouskasvun markkinaympäristössä kehittyvillä markkinoilla. Rahasto pyrkii painottamaan osakevalinnassa kehittyvien markkinoiden kulloinkin parhaiten menestyviä sektoreita. Salkkuun on tarkoitus poimia laadullisesti keskimääräistä parempia yhtiöitä. Yhtiövalinnassa hyödynnetään kvantitatiivista seulontamallia, jonka perusteella lähempään tarkasteluun valitaan noin 400 valikoidulta tunnusluvultaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30-40 näkemyksemme mukaan parasta sijoituskohdetta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

15.02.2011 - 30.04.2013



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	11,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,3 %
	Tracking error	7,9 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-2,0 %	-1,1 %
3 kk	6,7 %	1,3 %
vuoden alusta	9,4 %	0,0 %
12 kk	19,6 %	5,1 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	25,3 %	2,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	37,3 %	Yhdyskuntapalvelut	3,9 %
Rahoitus	28,1 %	Tietoliikennepalvelut	3,0 %
Teollisuus	13,9 %	Päivittäistuotteet	1,9 %
Informaatioteknologia	7,0 %		
Energia	4,9 %		

MAAJAKAUMA



Kiina 41,5 %	Nigeria 6 %
Venäjä 11,5 %	Malesia 4,3 %
Turkki 9,7 %	Brasilia 4,1 %
Thaimaa 8,7 %	Indonesia 3,2 %
Etelä-Afrikka 7,7 %	Muut 3,3 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Bank of China Ltd	5,7 %
Giant Interactive ADR	5,4 %
Industrial and Commercial Bank of China	4,9 %
Gazprom OAO-SPON ADR	4,8 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,6 %
Ford Otomotiv Sanayi As	4,6 %
Nagacorp	4,4 %
Bosideng International Hldgs Ltd	4,2 %
Aes Tiete AS	3,9 %
Sansiri Public Co Ltd	3,5 %