



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Kesäkuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden osinko-osakkeet heikkenivät selvästi kesäkuussa. Rahaston arvo laski 5,7 prosenttia. Kesäkuussa markkinoille levisi huoli Yhdysvaltain Keskuspankin mahdollisesta elvytyksen asteittaisesta lopettamisesta työllisyystilanteen ja talouden parantuessa jopa ennakoitua nopeammin. Tämä johti useiden omaisuusluokkien myyntiin sijoittajien pohtiessa korkojen nousun vaikutusta sijoituskohteiden arvostuksiin ja näkyi erityisen voimakkaasti kehittyvien markkinoiden rahavirroissa, jotka olivat selkeästi negatiivisia. Myös Kiinasta saatiin huolia, kun sen lyhyt rahamarkkinakorko nousi muutamassa päivässä erittäin korkealle tasolle ja pelättiin, että Kiinan rahoitussektori olisi ajautumassa likviditeettiongelmiin. Molemmat keskeiset huolenaiheet helpottivat kohti kuun loppua ja hyvien makrolukujen siivittäminä kesäkuu päätettiin nousutunnelmissa.

Kehittyvien markkinoiden suurimman talouden Kiinan asuntojen hintojen nousu jatkui vahvana toukokuussa. Asuntojen hinnat nousivat 69 kaupungissa 70:stä. Hintojen vuosimuutos oli noin 6 prosenttia. Kiinan PMI luku on ollut muutaman kuukauden laskusuunnassa, mikä on osaltaan aiheuttanut huolta alueella. Kiinan johto on kuitenkin useaan kertaan todennut, että lyhytaikainen hidastuminen on sallittua ja jopa toivottavaa, jotta vakaa hallittu kasvu voi jatkua. Tähän liittyy myös asuntojen hintojen nousun hillitseminen ja inflaation pitäminen kurissa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

15.02.2011 - 28.06.2013



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	13,1 %
	Tracking error	8,5 %

MAAJAKAUMA



Kiina 32,8 %	Thaimaa 6,4 %
Hongkong 10,9 %	Indonesia 6,3 %
Turkki 9 %	Nigeria 5,9 %
Venäjä 8 %	Brasilia 3,9 %
Etelä-Afrikka 7,5 %	Muut 9,3 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	129,7
Rahasto-osuuden arvo	120,60 (28.6.2013)
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 tarkoituisia 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 sijoituskohteita.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-5,7 %	-6,9 %
3 kk	-5,6 %	-9,8 %
vuoden alusta	5,3 %	-8,8 %
12 kk	20,1 %	-1,0 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	20,6 %	-6,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	34,9 %	Yhdyskuntapalvelut	3,9 %
Rahoitus	31,0 %	Tietoliikennepalvelut	3,3 %
Teollisuus	13,0 %	Päivittäistuotteet	0,8 %
Informaatioteknologia	8,3 %		
Energia	4,7 %		

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Giant Interactive Group Inc-ADR	6,5 %
Bank of China Ltd-H	5,8 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,6 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,7 %
Gazprom OAO-SPON ADR	4,6 %
NagaCorp Ltd	4,3 %
Ford Otomotiv Sanayi AS	4,2 %
Lewis Group Ltd	3,9 %
AES Tiete SA	3,8 %
Anta Sports Products Ltd	3,5 %