



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Syyskuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Syyskuu oli kehittyvillä markkinoilla hyvä. Rahaston arvo nousi 6,9 prosenttia. Salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,4 prosenttia ja viimeisen 12 kuukauden toteutunut osinkotuotto 6,0 prosenttia nykykurseille. Odotettu osinkotuotto on hieman laskenut edellisestä kuukaudesta (6,7 %), mikä johtuu kurssien noususta. Absoluuttinen osinkotasoa on noussut. Vuonna 2014 sekä tuloksen, että liikevaihdon odotetaan kasvavan lähes 10 prosenttia ja salkun keskimääräinen PE- luku on 8,6 (kehittyvät markkinat keskimäärin 10,1).

Makropuolella Kiinan talous osoittaa yhä varsin vakaata kehitystä. Kuluvaan vuoden kasvuennuste on noussut 0,1 prosenttia ja on nyt 7,6 prosenttia. Sitä vastoin Venäjän ennustetta on laskettu 2,3 prosentista 2,0 prosenttiin. Kehittyvien markkinoiden valuuttojen voimakas heilunta on jatkunut. Markkinoilla ei ole kuitenkaan enää vain yhtä suuntaa, vaan mm Brasilian Real ja Intian Rupia ovat vahvistuneet jo 10 prosenttia heikkoimmista tasoistaan. Molemmat valuutat ovat kuitenkin vielä vuodenvaihteen tasojen alapuolella.

Salkkuun ostettiin yksi uusi osake. Kiinalainen lottopeliyhtiö REXLot Holdings. Yhtiö kasvaa vakaasti ja nosti osinkoa merkittävästi elokuun lopussa puolivuotiskatsauksen yhteydessä. Yhtiön odotettu osinkotuotto on 7,3 prosenttia ja PE- luku 5,4. Yhtiö on nettovelaton.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	148,6
Rahasto-osuuden arvo	122,11 (30.9.2013)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	-
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 tarkoitettu poimia laadullisesti keskimääräistä parempia yhtiöitä. Yhtiövalinnassa hyödynnetään kvantitatiivista seulontamallia, jonka perusteella lähempään tarkasteluun valitaan noin 400 valikoidulta tunnusluvuiltaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30-40 näkemyksemme mukaan parasta sijoituskohteita.

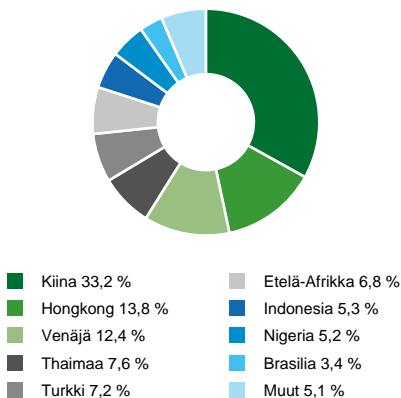
TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	5,8 %	4,4 %
3 kk	1,2 %	2,4 %
vuoden alusta	6,6 %	-6,6 %
12 kk	17,4 %	-3,3 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	22,1 %	-3,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	38,1 %	Yhdyskuntapalvelut	3,4 %
Rahoitus	30,3 %	Tietoliikennepalvelut	3,3 %
Teollisuus	10,5 %	Päivittäistuotteet	0,7 %
Informaatioteknologia	8,1 %		
Energia	5,7 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

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