



# eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Joulukuu 2013

## Salkunhoitajan kommentti

Viime vuotta ei voida pitää kehittyvillä markkinoilla minään helppona vuotena. MSCI Kehittyvät markkinat -indeksi laski 6,8 prosenttia, kun samaan aikaan MSCI Maailma -indeksi nousi 21,2 prosenttia. Heikkoon kehitykseen löytyy monta syytä, maakohtaisia ja koko kehittyviä markkinoita koskevia.

Erityisen suuri merkitys vuoden aikana oli valuuttakurssiliikkeillä. Kaikki keskeiset kehittyvien markkinoiden valuutat heikkenivät euroa vastaan. Toinen merkittävä tuottoihin vaikuttanut tekijä olivat rahastovirrat. Kehittyvien markkinoiden rahastot kärsivät merkittävästä lunastusaallosta viime vuoden aikana. Syy lunastusaaltoon oli heikkenevä talouskehitys, laskeneet tulosenusteet kehittyvillä markkinoilla ja odotus FED:n määrällisen elvytyksen pienentämisestä ?taperingista?. Samanaikaisesti länsimaissa ja Japanissa talous on kääntynyt hieman parempaan. Kehittyneet markkinat houkuttelivatkin merkittävästi uusia sijoituksia kehittyvien markkinoiden kustannuksella. Pidemmällä tähtäimellä se, että kehittyneillä markkinoiden taloudessa menee paremmin hyödyttää myös kehittyviä markkinoita.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	159,2
Rahasto-osuuden arvo	124,44 (31.12.2013)
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 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 sijoituskohdetta.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



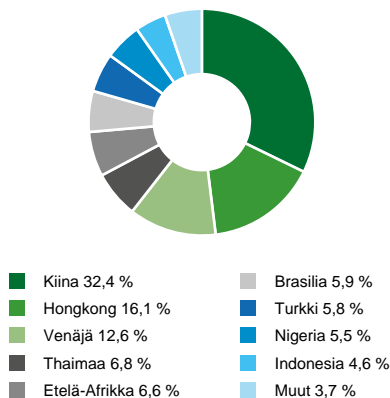
## TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-2,2 %	-2,7 %
3 kk	1,9 %	-0,2 %
vuoden alusta	8,6 %	-6,7 %
12 kk	8,6 %	-6,7 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	24,4 %	-4,1 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	38,9 %	Yhdyskuntapalvelut	3,1 %
Rahoitus	30,5 %	Tietoliikennepalvelut	2,9 %
Teollisuus	9,6 %	Päivittäistuotteet	0,6 %
Informaatioteknologia	8,9 %		
Energia	5,6 %		

## MAAJAKAUMA



## KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Giant Interactive Group Inc-ADR	7,4 %
REXLot Holdings Ltd	6,2 %
Bank of China Ltd-H	5,7 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,5 %
Gazprom OAO-SPON ADR	5,5 %
NagaCorp Ltd	4,3 %
CTC Media Inc	4,1 %
Anta Sports Products Ltd	3,7 %
Lewis Group Ltd	3,4 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	3,3 %