



### Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden heikko kehitys jatkui joulukuussa. Rahaston arvo laski 1,9 prosenttia. Markkinoita painoin huoli kauppasodasta ja mahdollisesta kasvun hidastumisesta. Heikoin BRIC-markkina oli Venäjä, joka laski 6,4 prosenttia. Rahastolla ei ole nykyisin sijoituksia Venäjällä. Kohdemarkkinoistamme heikoimmin kehittyivät Hongkongissa noteeratut kiinalaiset osakkeet -5,8 prosenttia ja Thaimaa -4,2 prosenttia. Parhaiten kehittyvät Malesia +0,7% ja Indonesia +0,6%. Etelä-Afrikan pörssi oli paikallaan.

Rahaston salkusta myytiin yksi osake, brasilialainen vesivoimayhtiö AES Tiete. Yhtiö kehitys oli heikkoa ja päätimme luopua osakkeesta. Pitkään jatkuneen kurssilaskun jälkeen markkinoiden hinnoittelu alkaa näyttää varsin edulliselle. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,5 prosenttia (MSCI EM 3,3%) ja vuoden 2019 PE on 8,3 (MSCI EM 10,2). Rahaston sijoituksien taseet ovat vahvoja ja odotamme keskimäärin noin 25 prosentin tuloskasvua salkkuyhtiöillemme vuonna 2019.

### PERUSTIEDOT

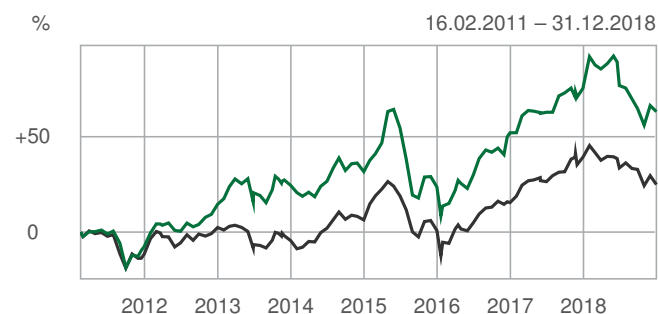
Rahaston koko, milj.eur	233,4
Rahasto-osuuden arvo	163,1 (31.12.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin kehittyvillä markkinoilla. Sijoituskohteena ovat yhtiöt, jotka maksavat hyvää ja vakaata osinkoa, mutta samalla kasvattavat liiketoimintaansa.

Yhtiövalinnassa hyödynnetään kvantitatiivista seulontamallia, jonka perusteella lähempään tarkasteluun valitaan noin 400 valikoiduilta tunnusluvuiltaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30–40 näkemyksemme mukaan parasta sijoituskohdetta.

Jos haluat sijoittaa osinkoteemalla myös kehittyvillä osakemarkkinoilla, on tässä sijoitustyylliltään ainutlaatuinen rahasto käyttöösi. Osakemarkkinoilla yleisesti ja kehittyvillä osakemarkkinoilla erityisesti sijoitusajan tulisi olla pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	17,4 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	14,9 %
	Tracking error	9,4 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,9 %	-3,6 %
3 kk	-1,0 %	-6,0 %
vuoden alusta	-6,9 %	-10,3 %
12 kk	-6,9 %	-10,3 %
3 v p.a.	9,7 %	7,4 %
perustamisesta lähtien	63,1 %	24,9 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	41,1 %
Kestokulutustuotteet	31,8 %
Informaatioteknologia	14,5 %
Teollisuus	11,4 %
Yhdyskuntapalvelut	0,1 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
NagaCorp Ltd	5,4 %
Sitc International Holdings Co	5,1 %
Kwg Group Holdings Ltd	4,8 %
Kiatnakin Bank Pcl	4,6 %
Yuzhou Properties Co Ltd	4,5 %
Bank of China Ltd-H	4,1 %
Xinyi Glass Holdings Ltd	4,0 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	4,0 %
Boc Aviation Ltd	3,9 %
Beijing Capital Land Ltd	3,9 %

### MAAJAKAUMA

Kiina	38,6 %	Indonesia	5,0 %
Thaimaa	10,7 %	Taiwan	4,5 %
Hongkong	10,3 %	Etelä-Afrikka	4,0 %
Singapore	8,1 %	Malesia	2,4 %
Brasilia	7,8 %	Puola	1,9 %