



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvät markkinat olivat laskussa heinäkuussa. Suurista kehittyvistä markkinoista parhaiten tuottivat Indonesia (+10 % euroissa), Puola (+9 %) ja Kiina (+9 %). Aasian teknologiayhtiöissä nähtiin korjausliike kevään vahvan AI- ja puolijohdevetoisen nousun jälkeen, mikä painoi erityisesti Korean (-18 %) ja Taiwanin (-6 %) osakemarkkinoita. Koreassa laskua voimistivat yksittäisiin osakkeisiin sidotut vipu-ETF-tuotteet, jotka ovat lisänneet markkinoiden volatiliiteettia. Viranomaiset vastasivat tilanteeseen kiristämällä viputuotteiden sääntelyä ja vakuusvaatimuksia.

Kehittyvien markkinoiden tulosennusteita nostettiin edelleen heinäkuussa, ja yhtiöiden tulosten odotetaan kasvavan tänä vuonna 64 % sekä ensi vuonna 24 % (MSCI EM-indeksi). Indeksien vuoden 2026 P/E-luku oli heinäkuun lopussa 11,6.

Rahaston salkkuun ei tehty heinäkuussa suuria muutoksia. Rahaston ennustettu osinkotuotto on nyt 6,2 % (MSCI EM 2,5 %).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	228,0
Rahasto-osuuden arvo	293,88 (31.07.2026, 1 K)
Salkunhoitaja	Jouni Nissinen
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	2,50 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	2,54 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,12 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	4 (keskiverto)
Suosittelava vähimmäissijoitus aika	5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun tai kehittyvillä markkinoilla myös viran-omaisten päätösten tai muiden yllättävien riskien takia.	

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Samsung Electronics Co Ltd	6,3 %
Quanta Computer Inc	5,3 %
Tripod Technology Corp	4,6 %
Bosideng International Holding	4,3 %
Grupo Financiero Banorte Sab D	4,2 %
Kia Motors Corp	3,5 %
King Yuan Electronics Co Ltd	3,4 %
Sitc International Holdings Co	3,1 %
Malayan Banking Bhd	3,0 %
Jumbo Sa	3,0 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,6 %	-3,7 %
3 kk	3,5 %	6,9 %
vuoden alusta	12,3 %	22,5 %
12 kk	16,8 %	35,7 %
3 v p.a.	10,8 %	17,6 %
perustamisesta p.a.	7,2 %	6,3 %
2025	7,0 %	17,8 %
2024	9,7 %	14,7 %
2023	13,7 %	6,1 %
2022	-17,7 %	-14,9 %
2021	16,5 %	4,9 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	25,8 %	Vietnam	5,0 %
Kiina	20,2 %	Meksiko	4,2 %
Etelä-Korea	16,3 %	Puola	3,3 %
Indonesia	8,2 %	Filippiinit	3,0 %
Malesia	6,5 %	Kreikka	2,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	35,7 %	Terveystieteet	4,7 %
Rahoitus	20,0 %	Energia	2,6 %
Kestokulutustuotteet	18,9 %	Materiaalit	0,9 %
Päivittäisthuotteet	8,3 %	Viestintä	0,7 %
Teollisuus	6,6 %		