



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Lokakuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli kehittyvillä markkinoilla hyvä. Rahaston arvo nousi 4,7 prosenttia. Salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,2 prosenttia ja viimeisen 12 kuukauden toteutunut osinkotuotto 5,9 prosenttia nykykurseille. Odotettu osinkotuotto on hieman laskenut edellisestä kuukaudesta (6,4 %), mikä johtuu kurssien noususta.

Kehittyvät markkinat ovat jääneet merkittävästi jälkeen kehittyneiden markkinoiden kehityksestä. MSCI kehittyvät markkinat indeksi on vuoden alusta 2,6 prosenttia miinuksella, kun samaan aikaan MSCI maailman indeksi on 18,7 prosenttia plussalla. Suuri tuottoero johtunee varojen uudelleen allokoinnista kehittyneille markkinoille parantuneiden kasvulukujen myötä. Samaan aikaan kehittyneiden markkinoiden kasvu on hieman hidastunut ja valuutat ovat heikentyneet selvästi kesän aikana. Kesän jälkeen kehittyvien talouksien valuutat ovat kuitenkin rauhoittuneet ja jopa kääntyneet hienoiseen nousuun.

Taluskasvu kehittyvillä markkinoilla näyttää jatkuvan pienestä hidastumisesta huolimatta varsin vahvana. Voimakkaaseen kasvuun nähden Kiinan markkinat vaikuttavat varsin edullisilta. PE- luku on alle 9 ja markkinoilta löytyy runsaasti houkuttelevaa osinkoa maksavia yhtiöitä. Kiinan paino rahastossa on noussut 43 prosenttiin hyvän performanssin johdosta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	14,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,4 %
	Tracking error	10,0 %

MAAJAKAUMA



Kiina 32,5 %	Etelä-Afrikka 7,1 %
Hongkong 13,8 %	Indonesia 5,3 %
Venäjä 12,7 %	Nigeria 4,9 %
Thaimaa 8,2 %	Brasilia 3,7 %
Turkki 7,2 %	Muut 4,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	148,6
Rahasto-osuuden arvo	127,79 (31.10.2013)
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 tarkoitus 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 sijoituskohdetta.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	4,7 %	3,8 %
3 kk	7,3 %	6,8 %
vuoden alusta	11,6 %	-3,0 %
12 kk	18,6 %	1,5 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	27,8 %	-0,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	38,9 %	Yhdyskuntapalvelut	3,7 %
Rahoitus	30,2 %	Tietoliikennepalvelut	3,1 %
Teollisuus	10,4 %	Päivittäistuotteet	0,6 %
Informaatioteknologia	7,4 %		
Energia	5,7 %		

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Giant Interactive Group Inc-ADR	6,0 %
Bank of China Ltd-H	5,9 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,9 %
Gazprom OAO-SPON ADR	5,7 %
Anta Sports Products Ltd	4,4 %
REXLot Holdings Ltd	4,1 %
Sansiri PCL	4,0 %
NagaCorp Ltd	3,9 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	3,9 %
CTC Media Inc	3,8 %