



# eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Tammikuu 2014

## Salkunhoitajan kommentti

Vuoden alku oli varsin heikko kehittyvillä markkinoilla ja rahaston arvo laski kolme prosenttia. Syy heikkoon kehitykseen oli rahastovirrat jotka olivat selvästi negatiivisia. Kuukauden viimeisellä viikolla globaaleista kehittyvien markkinoiden rahastoista lunastettiin 4,6 miljardia dollaria, mikä on suurin ikinä raportoitu luku. Kiina oli ainoa merkittävä markkina, joka onnistui kääntämään pääomavirran positiiviseksi.

Kävimme kuukauden Kiinassa tapaamassa yrityksiä ja yhteistyökumppaneitamme. Saimme vahvistusta käsityksellemme, että Kiinan talous jatkaa varsin vahvaa kasvua myös kuluvan vuonna. Tärkeiksi kasvutekijöiksi näemme talousreformit, mistä yksi tärkeimpiä on Shanghaiin vapaakauppa alue, finanssimarkkinoiden asteittainen vapauttaminen, regulaation vähentäminen sektoreilla jotka kärsivät alikapasiteetista, ylikapasiteetin poistuminen useilla sektoreilla, valtion investoinnit mm. rautateihin, ympäristönsuojeluun ja globaalin talouden piristyminen, mikä vahvistaa vientiä. Kiina on rahaton suurin sijoitus.

Kuukauden aikana teimme rahastoon yhden uuden sijoituksen. Ostimme malesialaista rakennusyhtiötä, jonka PE-luku on alle seitsemän ja osinkotuotto yli seitsemän. Yhtiö on velaton. Koko salkun odotettu osinkotuotto on 6,5 prosenttia ja PE-luku 8,6.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	162,6
Rahasto-osuuden arvo	120,67 (31.1.2014)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Market Net
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.

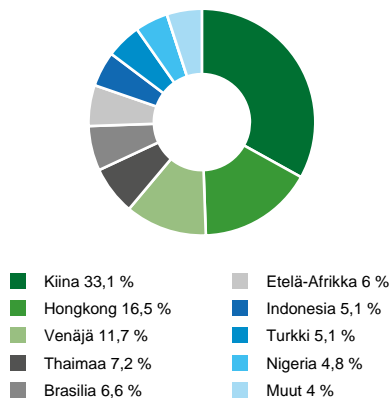
## TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-3,0 %	-4,5 %
3 kk	-5,6 %	-8,1 %
vuoden alusta	-3,0 %	-4,5 %
12 kk	2,8 %	-9,7 %
3 v p.a.	6,5 %	-3,0 %
perustamisesta lähtien	20,7 %	-8,8 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	39,0 %	Yhdyskuntapalvelut	3,3 %
Rahoitus	31,3 %	Tietoliikennepalvelut	2,3 %
Informaatioteknologia	8,8 %	Päivittäistuotteet	0,6 %
Teollisuus	8,8 %		
Energia	5,8 %		

## MAAJAKAUMA



## KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Giant Interactive Group Inc-ADR	7,2 %
REXLot Holdings Ltd	7,2 %
Gazprom OAO-SPON ADR	5,7 %
Bank of China Ltd-H	5,6 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,5 %
Anta Sports Products Ltd	4,3 %
NagaCorp Ltd	3,9 %
Sansiri PCL	3,5 %
CTC Media Inc	3,4 %
AES Tiete SA	3,2 %