



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Maaliskuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuu oli sitten lokakuun ensimmäinen positiivinen kuukausi kehittyvillä markkinoilla. Kuukauden lopussa kehittyvien markkinoiden rahastojen merkinnät kääntyivät selvästi positiiviseksi ennätyskellisen 22 viikon pääomapaon jälkeen. Rahaston arvo nousi 1,8 prosenttia. Salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,9 prosenttia ja PE-luku 8,5.

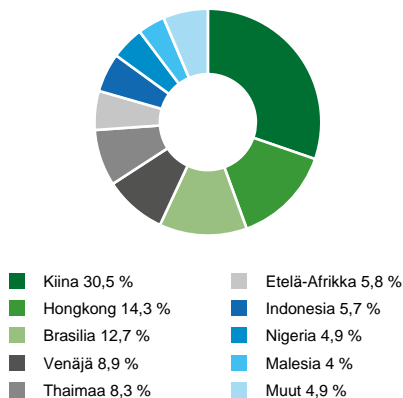
Viime vuoden tuloskausi on saatu päätökseen myös kehittyvillä markkinoilla. Salkkumme yhtiöistä 49 prosenttia teki odotettua paremman tuloksen, 44 prosenttia heikomman ja 7 prosenttia osui ennusteisiin. Olemme tuloksien jälkeen tehneet muutamia muutoksia salkussamme. Myimme Turkkilaisen Ford Otomotivin. Yhtiön tuloskehitys ei ollut tyydyttävää ja yhtiö nollasi osinkonsa. Rahasto teki sijoituksesta noin 10 prosentin tappion. Myimme myös etelä-afrikkalaisen kalastusyrityksen Oceana Groupin. Yhtiö paino salkussa oli varsin marginaalinen ja osinkotuotto laski lähelle kolmea prosenttia. Teimme sijoituksesta noin 50 prosentin tuoton.

Kuukauden aikana ostimme salkkuun kaksi kiinalaista rakennusyhtiötä. Sektori on ollut varsin hyljeksitty ja yhtiöiden hinnoittelu on laskenut erittäin houkuttelevalle tasolle. Ostamamme Beijing Capital Landin 2014 PE -luku on 2,8 ja osinkotuotto ennuste 11,0 prosenttia. Greentown China Holdingin PE -luku on 3,1 ja osinkotuotto on 6,6 prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



MAAJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	225,5
Rahasto-osuuden arvo	120,86 (31.3.2014)
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 seurantamallia, jonka perusteella lähempään tarkasteluun valitaan noin 400 valikoidulta tunnusluvultaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30-40 näkemyksemme mukaan parasta sijoituskohdetta.

TUOTTOKEHITYS

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

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	42,2 %	Energia	3,6 %
Kestokulutustuotteet	31,2 %	Tietoliikennepalvelut	2,1 %
Teollisuus	8,7 %	Päivittäistuotteet	0,1 %
Informaatioteknologia	7,9 %		
Yhdyskuntapalvelut	4,1 %		

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	6,0 %
Bank of China Ltd-H	6,0 %
Giant Interactive Group Inc-ADR	4,9 %
Banco do Brasil SA	4,8 %
AES Tiete SA	4,0 %
REXLot Holdings Ltd	3,7 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	3,7 %
Anta Sports Products Ltd	3,5 %
Cia Hering	3,5 %
Gazprom OAO-SPON ADR	3,5 %