



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Heinäkuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden vahva kehitys jatkui heinäkuussa. Rahaston arvo nousi 5,4 prosenttia. Salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,7 prosenttia ja vuoden 2014 ennusteilla PE- luku on 8,7. Kiina oli kuukauden aikana vahvin BRIC- markkinoista yli 9 prosentin nousulla ja Venäjä heikoin 9 prosentin laskulla. Brasilia nousi 5 prosenttia ja Intia 2.

Kiinan taloudesta saatiin kuukauden aikana rohkaisevia lukuja. Sekä HSBC:n ostopääälikkoindeksi, että virallinen nousivat lukemaan 51,7, mikä on korkein lukema 1,5 vuoteen. Tämä indikoi talouden vahvistumista. Lisäksi useat Kiinan kaupungit höllensivät asunnonostorajoituksia, mikä sai asuntokaupan volyymin nousemaan 8 prosenttia verrattuna kesäkuuhun. Salkkumme kiinteistökehittäjät nousivat selvästi kuukauden aikana.

Olemme myyneet heinäkuun aikana kaikki venäläisen Gazpromin osakkeet. Yhtiö ei ole suoraan sanktiolistalla, mutta yhtiön tytäryhtiö Gazprombank on listalla. Mielestämme on suuri riski, että Venäjän valtionyhtiöiden osinkotasoa pettä, sillä pakotteet hankaloittavat yhtiöiden rahoituksen saatavuutta.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	305,2
Rahasto-osuuden arvo	133,47 (31.7.2014)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
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 ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	11,5 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,9 %
	Tracking error	7,8 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	5,4 %	4,3 %
3 kk	12,6 %	12,2 %
vuoden alusta	7,3 %	11,4 %
12 kk	12,0 %	14,4 %
3 v p.a.	9,9 %	2,6 %
perustamisesta lähtien	33,5 %	6,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	47,3 %	Tietoliikennepalvelut	1,7 %
Kestokulutustuotteet	34,6 %		
Teollisuus	9,9 %		
Yhdyskuntapalvelut	3,6 %		
Informaatioteknologia	3,0 %		

MAAJAKAUMA



Kiina 32,8 %	Etelä-Afrikka 5,2 %
Brasilia 16 %	Turkki 5,2 %
Hongkong 10,1 %	Indonesia 4,5 %
Thaimaa 7,5 %	Venäjä 4,3 %
Nigeria 6,5 %	Muut 8 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Bank of China Ltd-H	6,1 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	6,1 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	5,0 %
Banco do Brasil SA	4,8 %
Greentown China Holdings Ltd	4,5 %
NagaCorp Ltd	4,0 %
KWG Property Holding Ltd	3,9 %
Zenith Bank PLC	3,8 %
REXLot Holdings Ltd	3,5 %
AES Tiete SA	3,4 %