



### Salkunhoitajan kommentti

Vuosi alkoi kehittyvillä markkinoilla erittäin heikosti. Rahaston arvo laski 8,1 prosenttia, mikä on huonoin tammikuu rahaston historiassa. Markkinoiden hermostuneisuus johtui öljyn hinnan heilunnasta ja peloista Kiinan talouden hidastumisesta. Öljyn hinnalla ja kehittyvien maiden osakkeilla on ollut voimakas positiivinen korrelaation viimeaikoina. Kun öljy laskee, niin myös osakkeet laskevat. Tämän on hieman ristiriitaista, sillä vain öljyn viennistä riippuvaisien maiden talous kärsii alhaisesta öljyn hinnasta ja kaikki muut voittavat. Erityisesti Aasian valtiot (poisluettuna Malesia) hyötyvät halvasta öljystä. Rahaston salkussa öljynviejät ovat alipainossa.

Kiinassa teollisuuden ostopäällikköiden indeksi on pysynyt kesästä lähtien alle 50 tason, mikä kertoo talouden heikkoudesta. Tuorein lukema oli 49,4. Tämän johdosta Kiina on keventänyt rahapolitiikka ja odotamme rahapolitiikan keventämisen jatkuvan myös alkuvuoden aikana. Positiivinen asia on että palvelusektorin ostopäällikköiden indeksi on vahva. Viimeisin lukema oli 53,5.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	196,6
Rahasto-osuuden arvo	113,62 (29.01.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin kehittyvillä markkinoilla. Sijoituskohteena ovat yhtiöt, jotka maksavat hyvää ja vakaata osinkoa, mutta samalla kasvattavat liiketoimintaansa.

Yhtiövalinnassa hyödynnetään kvantitatiivista seulontamallia, jonka perusteella lähempään tarkasteluun valitaan noin 400 valikoidulta tunnusluvultaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30–40 näkemyksemme mukaan parasta sijoitus kohdetta.

Jos haluat sijoittaa osinkoteemalla myös kehittyvillä osakemarkkinoilla, on tässä sijoitustyyliltään ainutlaatuinen rahasto käyttöösi. Osakemarkkinoilla yleisesti ja kehittyvillä osakemarkkinoilla erityisesti sijoitusajan tulisi olla pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-8,1 %	-6,1 %
3 kk	-11,8 %	-10,3 %
vuoden alusta	-8,1 %	-6,1 %
12 kk	-17,4 %	-17,5 %
3 v p.a.	-1,1 %	-2,2 %
perustamisesta lähtien	13,7 %	-5,4 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	48,7 %
Kestokulutustuotteet	33,7 %
Teollisuus	11,2 %
Informaatioteknologia	3,8 %
Yhdyskuntapalvelut	2,6 %

### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
KWG Property Holding Ltd	5,7 %
NagaCorp Ltd	5,1 %
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	5,1 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	4,9 %
Beijing Capital Land Ltd	4,8 %
Bank of China Ltd-H	4,8 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,6 %
Sansiri PCL	4,6 %
Delta Electronics Thailand PCL	3,7 %
China Lilang Ltd	3,5 %

### MAAJAKAUMA

Kiina	37,9 %	Hongkong	5,5 %
Thaimaa	13,3 %	Turkki	4,7 %
Brasilia	11,8 %	Nigeria	3,4 %
Indonesia	7,8 %	Malesia	3,2 %
Etelä-Afrikka	7,2 %		