



Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuu oli hyvin hermostunut kehittyvillä markkinoilla. Rahaston arvo laski kahdeksan prosenttia. Markkinoita hermostuttaa kasvavat huolet kauppasodasta. Trump on määrännyt 25 prosentin tullin 818 kiinalaistuotteelle (arvo noin 34 mrd dollaria) ja Kiina on vastannut vastaavalla määrällä. Tullien on määrä astua voimaan heinäkuun 6 päivää. Mikäli tullit astuvat voimaan on uhkana paheneva kierre, missä nokitellaan lisätulleilla ym. kaupan esteillä.

Rahaston salkusta myytiin kuukauden aikana yksi osake, turkkilainen Turk Traktor. Yhtiön kotimaan myynti on sakannut pahasti kevään aikana, joten päätimme myydä yhtiön pois. Huolimatta Turkin kohtuullisen vahvasta talouskasvusta näemme maan riskien kasvaneen. Inflaation on korkea, yli 12 prosenttia ja vaihtotase vahvasti negatiivinen. Nämä yhdessä lisäävät painetta Turkin liiraa kohtaa, joka on tänä vuonna heikentynyt euroa vastaan jos yli 15 prosenttia, ollen heikoimpia kehittyvien talouksien valuuttoja. Emme aio katsoa maasta uusia sijoituksia lähiaikoina. Rahaston odotettu osinkotuotto on 6,2 prosenttia (MSCI EM 2,9 %) ja vuoden 2018 PE 9,5 (MSCI EM 11,6).

PERUSTIEDOT

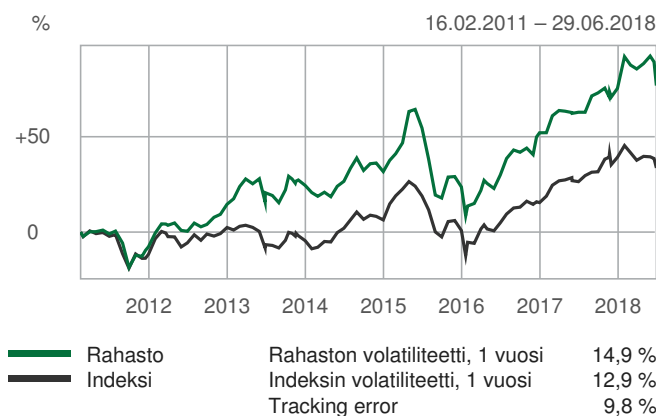
| | |
|----------------------------------|----------------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur | 302,3 |
| Rahasto-osuuden arvo | 176,78 (29.06.2018, 1 K) |
| Salkunhoitaja | Jukka-Pekka Leppä |
| Vertailuindeksi | MSCI Emerging Markets Net Return |
| Aloituspäivä | 15.2.2011 |
| ISIN-koodi | 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 valikoiduilta tunnusluvuiltaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30–40 näkemyksemme mukaan parasta sijoituskohdetta.

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

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

| | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk | -8,0 % | -4,2 % |
| 3 kk | -4,7 % | -2,9 % |
| vuoden alusta | 0,9 % | -4,0 % |
| 12 kk | 8,6 % | 5,7 % |
| 3 v p.a. | 4,6 % | 4,0 % |
| perustamisesta lähtien | 76,8 % | 33,6 % |

TOIMIALAJAKAUMA

| | |
|-----------------------|--------|
| Rahoitus | 43,2 % |
| Kestokulutustuotteet | 34,0 % |
| Informaatioteknologia | 11,6 % |
| Teollisuus | 9,9 % |
| Yhdyskuntapalvelut | 1,3 % |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Yritys | Osuus |
|---|-------|
| KWG Property Holding Ltd | 6,0 % |
| China Lilang Ltd | 5,8 % |
| Yuzhou Properties Co Ltd | 5,3 % |
| Sitc International Holdings Co | 5,2 % |
| NagaCorp Ltd | 4,9 % |
| Bank of China Ltd-H | 4,3 % |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H | 4,3 % |
| Kiatnakin Bank Pcl | 4,2 % |
| Xinyi Glass Holdings Ltd | 4,2 % |
| Beijing Capital Land Ltd | 3,9 % |

MAAJAKAUMA

| | | | |
|-----------|--------|---------------|-------|
| Kiina | 43,5 % | Indonesia | 5,0 % |
| Thaimaa | 11,1 % | Etelä-Afrikka | 4,6 % |
| Hongkong | 11,0 % | Malesia | 2,6 % |
| Singapore | 6,7 % | Taiwan | 2,3 % |
| Brasilia | 6,7 % | Puola | 1,4 % |