



# eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Marraskuu 2013

## Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa MSCI kehittyvä markkinat indeksi laski hieman. Kehitys eri markkinoilla oli varsin epäyhtenäistä. Rahaston kohdemarkkinoista Kiina kehittyi positiivisesti, nousten 3 prosenttia. Muita positiivisia markkinoita olivat Nigeria ja Malesia ja Puola. Venäjä, Thaimaa ja Indonesia laskivat kaikki yli 5 prosenttia. Valuuttamarkkinat jatkoivat yhä levottomina. Mm. Brasilian real ja Indonesian rupia laskivat 4 prosenttia.

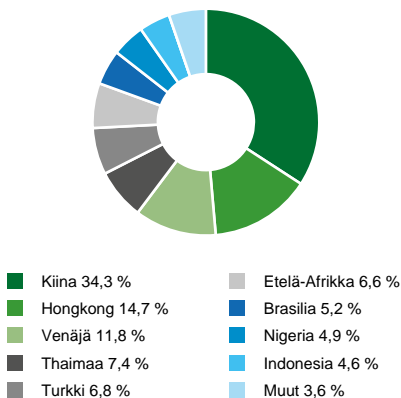
Kiinassa järjestettiin marraskuussa kommunistisen puolueen keskuskomiteena kokous, joka keskittyi talousasioihin. Kokouksen julkilausumassa korostettiin yksityisen sektorin osuuden kasvattamista resurssien jaossa. Markkinat reagoivat kokouksen julkilausumaan positiivisesti. Kiinan taloudesta saadaan muutenkin myönteisiä uutisia. Sekä virallinen, että HSBC:n laskemat ostopäälikkoindeksit ovat yli 50, mikä ennakoii talouden vahvistumista. Kiina on rahaston suurin sijoitus.

Salkusta myytiin marraskuussa chileläinen Corpbanca. Yhtiön osinkotaso ei enään täyttänyt tavoitetasoamme. Osake myytiin lähellä alkuperäistä hankintahintaa. Uutena osakkeena ostimme salkkuun brasilialaisen pankin Banco do Brasilin. Yhtiön 2014 PE-luku on 6,5 ja odotettu osinkotuotto 8,2 prosenttia. Koko salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,2 prosenttia ja viimeisen 12 kuukauden toteutunut osinkotuotto 5,9 prosenttia nykykursseille. Rahaston PE- luku on ensivuoden ennusteilla 9,0.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### MAAJAKAUMA



### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	160,4
Rahasto-osuuden arvo	127,27 (29.11.2013)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	-
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 tarkoitettu poimia laadullisesti keskimääräistä parempia yhtiöitä. 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 sijoituskohdetta.

### TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-0,4 %	-1,2 %
3 kk	10,3 %	7,0 %
vuoden alusta	11,1 %	-4,2 %
12 kk	16,5 %	-1,1 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	27,3 %	-1,5 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	38,7 %	Yhdyskuntapalvelut	3,2 %
Rahoitus	30,4 %	Tietoliikennepalvelut	2,8 %
Teollisuus	10,2 %	Päivittäistuotteet	0,6 %
Informaatioteknologia	8,9 %		
Energia	5,2 %		

### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Giant Interactive Group Inc-ADR	7,4 %
Bank of China Ltd-H	6,0 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,9 %
Gazprom OAO-SPON ADR	5,1 %
REXLot Holdings Ltd	4,9 %
Anta Sports Products Ltd	4,2 %
NagaCorp Ltd	3,8 %
CTC Media Inc	3,8 %
Sansiri PCL	3,8 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	3,7 %