



eQ Frontier Osake

Tammikuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Reunamarkkinoiden vahvan 2013 vuoden jälkeen, vuosi 2014 on myös alkanut lupaavasti ja tammikuussa MSCI Frontier Markets indeksi nousi yli 3%. Markkinoista erityisesti Vietnam (+11,3%), Egypti (+10,2%) ja Pakistan (+8,5%) olivat vahvimmin nousussa. Sijoituksemme Vietnam ETF:ään onkin ollut erittäin tuottoisa alkuvuonna. Frontier-markkinoilla katseet ovat kääntyneet Egyptiin, jossa kansalaiset äänestivät uuden perustuslain puolesta. Maahan odotetaan presidentinvaaleja vielä myöhemmin keväällä ja maassa voimakkaasti vaikuttaneen muslimiveljeskunnan valta alkaa hiipua. Seuraamme Egyptin kehitystä ja maan tilanteen selvä rauhoittuminen merkitsisi mahdollisuuksia myös sijoittajille. Egyptin pörssi onkin noussut keskimääräistä enemmän jo tammikuun aikana.

Myöhemmin keväällä Arabimiraattien ja Qatarin siirtyessä frontier-indeksistä kehittyvien markkinoiden indeksiin, frontier-indeksin voimakas paino Persianlahden alueella tulee laskemaan ja vastaavasti Aasian, Euroopan, Afrikan ja Latinalaisen Amerikan merkitys tulee kasvamaan.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	28,3
Rahasto-osuuden arvo	133,11 (31.1.2014)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	FI4000035845 (1 K), FI4000035837 (1 T)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,00% pa.+tuottosid.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake sijoittaa varansa pääasiassa pienemmillä ja vähemmän likvideillä kehittyvillä sijoitusmarkkinoilla eli Frontier-markkinoilla toimivien yritysten ja julkisyhteisöjen arvopapereihin tai yhteen tai useampaan näille markkinoille sijoittavaan muuhun sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyritykseen. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla ja maantieteellisellä allokaatiolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä maailman nopeimmin kasvavilla markkinoilla.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

19.12.2011 - 31.01.2014



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	8,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	9,3 %
	Tracking error	5,5 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	2,5 %	3,1 %
3 kk	4,1 %	5,7 %
vuoden alusta	2,5 %	3,1 %
12 kk	12,0 %	18,9 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	33,1 %	34,6 %

MAAJAKAUMA



Lähi-Itä ja Pohjois-Afrikka 33,5 %	Itä-Eurooppa 5,1 %
Afrikka 28,5 %	Latinalainen amerikka 5 %
Aasia 27,9 %	