



eQ Frontier Osake

Toukokuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa MSCI Frontier Markets indeksi nousi 5%. Tämä oli viimeinen kuukausi, jolloin Qatar ja Arabiemiraatit olivat mukana indeksissä. Näiden maiden siirtyessä kehittyvien maiden Emerging Markets indeksiin kuun vaihteessa, kurssit nousivat voimakkaasti vielä toukokuussa. Tästä eteenpäin indeksin koostumus tulee olemaan hyvin erilainen, koska näiden maiden paino indeksissä oli noin 35%. Indeksin aluejakauma tulee olemaan tasaisempi ja keskittyneisyys Lähi-itään vähenee.

Nigerian markkina on selvästi pristinnyt vaisun alkuvuoden jälkeen nousen yli 10% toukokuussa, epävarmuuden hieman lievennyt sekä Nigerian indeksipainon noususta johtuvan likviditeetin kasvun johdosta. Nigerian alituotto indeksiin vuoden alusta on silti merkittävä, sillä tuotto on yhä hieman miinuksella vuoden alun tasoon verrattuna. Suhteellisen alaiset arvostustasot antavat kuitenkin Nigerian markkinalle selvästi varaa hyvälle kurssikehitykselle loppuvuonna.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	24,1
Rahasto-osuuden arvo	141,60 (30.5.2014)
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.+tuottosidonnainen palkkio
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 - 30.05.2014



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	7,7 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,1 %
	Tracking error	6,6 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	2,8 %	7,7 %
3 kk	6,2 %	16,8 %
vuoden alusta	9,0 %	21,6 %
12 kk	5,3 %	22,3 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	41,6 %	58,8 %

MAAJAKAUMA



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