



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvät markkinat jatkoivat maaliskuussa hyvää elpymistä. Rahaston arvo nousi 5,9 prosenttia. Erytisen vahva markkina oli Brasilia 16 prosentin nousulla. Vahvan nousun taustalla oli Brasilialainen "autopesula", valtiollisen öljy-yhtiön korruptioskandaali, josta ei farssinomaisia käänteitä puutu. Skandaali, joskin mutkan kautta, saattaa johtaa nykyisen vasemmistolaisen presidentin Dilma Rousseffin erottamiseen, mikä on ollut sekä pörssin että valuuttamarkkinoiden mieleen. Toinen kehittyviä markkinoita vahvistanut tekijä on ollut öljyn hinnan elpyminen. Öljyn hintaa on pidetty indikaattorina talouden tilasta. Kun öljyn hinta laskee, pidetään sitä merkinä kysynnän ja talouskasvun heikkoudesta. Uskomme kuitenkin että tällä kertaa hinnan lasku johtuu tarjonnan noususta, ei kysynnän heikkoudesta. Mm. Kiinan öljyn kysyntä on ollut koko ajan varsin hyvässä nousussa.

Salkun odotettu osinkotuotto on nyt noin 7 prosenttia ja kuluva vuoden PE -luku alle 8,6. Pidämme markkinoiden hinnoittelua edullisena.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	211,6
Rahasto-osuuden arvo	121,8 (31.03.2016, 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 tunnusluvuiltaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30–40 näkemyksemme mukaan parasta sijoituskohteita.

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	5,9 %	8,0 %
3 kk	-1,5 %	0,8 %
vuoden alusta	-1,5 %	0,8 %
12 kk	-17,0 %	-17,1 %
3 v p.a.	-1,6 %	-0,6 %
perustamisesta lähtien	21,8 %	1,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	45,8 %
Kestokulutustuotteet	34,4 %
Teollisuus	11,0 %
Informaatioteknologia	5,8 %
Yhdyskuntapalvelut	3,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
KWG Property Holding Ltd	5,3 %
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	5,2 %
Beijing Capital Land Ltd	4,8 %
NagaCorp Ltd	4,8 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	4,6 %
Bank of China Ltd-H	4,5 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,5 %
Sansiri PCL	4,2 %
Delta Electronics Thailand PCL	3,7 %
Grendene SA	3,5 %

MAAJAKAUMA

Kiina	35,4 %	Hongkong	5,0 %
Brasilia	14,9 %	Turkki	4,5 %
Thaimaa	12,4 %	Malesia	3,1 %
Indonesia	7,8 %	Nigeria	2,6 %
Etelä-Afrikka	7,4 %	Singapore	2,1 %