



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2017 oli erittäin hyvä vuosi kehittyvillä markkinoilla. Rahaston arvo nousi 15,3 prosenttia. Euron vahvistuminen heikensi tuottoja noin 10 prosenttia. Salkun parhaita sijoituksia olivat kiinalaiset rakennusyhtiöt, parhaimpina KWG Properties, jonka kurssi yli kaksinkertaistui vuoden aikana. Myös brasilialaiset sijoitukset tuottivat varsin hyvin. Heikoimmat markkinat rahastolle olivat Indonesia ja Turkki.

Rahaston salkkuun ostettiin kuukauden aikana yksi uusi yhtiö, Taiwanilainen tietokonekomponenttien ja tietokoneiden valmistaja Micro-Star. Yhtiön tuotevalikoimaan kuuluvat mm. näyttöohjaimet, joita käytetään myös kryptovaluuttojen louhinnassa. Yhtiön PE- luku on 12 ja osinkotuotto kuusi prosenttia. Yhtiö on velaton. Koko vuoden aikana salkusta myytiin viisi yhtiötä. Rahasto mm. myi molemmat Nigeria-sijoitukset johtuen maan poukkoilevasta valuuttapolitiikasta. Emme tee Nigeriaan uusia sijoituksia lähitulevaisuudessa. Salkkuun ostettiin neljä uutta osaketta. Rahaston osinkotuotto on nyt 5,4 prosenttia (MSCI EM 2,2%) ja kuluvan vuoden PE 8,8 (MSCI EM 14,7).

PERUSTIEDOT

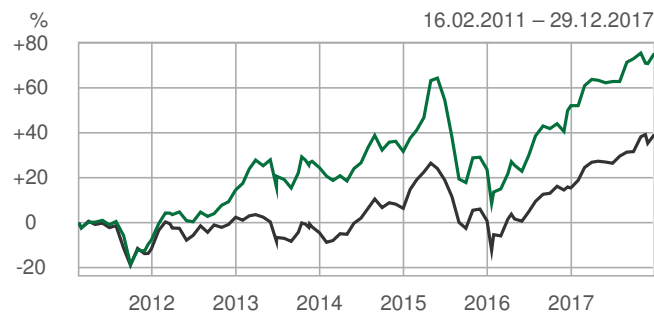
Rahaston koko, milj.eur	295,9
Rahasto-osuuden arvo	175,28 (29.12.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	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 näkemyselme 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



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	12,6 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	11,5 %
	Tracking error	8,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,7 %	2,9 %
3 kk	1,4 %	5,8 %
vuoden alusta	15,3 %	20,6 %
12 kk	15,3 %	20,6 %
3 v p.a.	10,0 %	9,4 %
perustamisesta lähtien	75,3 %	39,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	46,5 %
Kestokulutustuotteet	32,4 %
Informaatioteknologia	11,0 %
Teollisuus	8,3 %
Yhdyskuntapalvelut	1,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

MAAJAKAUMA

Kiina	40,0 %	Indonesia	5,6 %
Thaimaa	13,6 %	Singapore	4,0 %
Hongkong	10,3 %	Malesia	2,4 %
Brasilia	8,2 %	Turkki	1,7 %
Etelä-Afrikka	6,4 %	Puola	1,6 %