



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden osakkeet tuottivat lopulta hyvin vuonna 2025, kun Yhdysvaltojen huhtikuun alussa ilmoittamia tuljia saatiin neuvoteltua kohtuullisille tasoille, talouskasvu pysyi vahvana, korkoja laskettiin useilla markkinoilla ja isot aasialaiset teknologiayhtiöt hyötyivät tekoälybuumista.

Isoista markkinoista parhaita olivat Korea (+77 % euroissa), Puola (+55 %) ja Etelä-Afrikka (+48 %). Heikoimpia markkinoita olivat Saudi Arabia (-16 %), Indonesia (-13 %) ja Intia (-8 %). Valuutoilla oli viime vuonna poikkeuksellisen suuri vaikutus tuottoon. Lähes kaikkien kehittyvien markkinoiden valuutat heikkenivät selvästi euroa vastaan.

Rahaston salkkuun ei tehty joulukuussa suuria muutoksia. Koko vuoden aikana salkusta myytiin viisi yhtiötä ja salkkuun ostettiin kuusi uutta. Rahaston ennustettu osinkotuotto on nyt 5,9 % (MSCI EM 2,6 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 13,2 (MSCI EM 16,1). Tulosten ennustetaan kasvavan kehittyvillä markkinoilla 22 prosenttia vuonna 2026 ja 14 prosenttia vuonna 2027.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	248,6
Rahasto-osuuden arvo	261,72 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Jouni Nissinen
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	2,50 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	2,54 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,12 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	4 (keskiverto)
Suosittelava vähimmäissijoitus aika	5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus- tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake- markkinoiden arvonlaskun tai kehittyvillä markkinoilla myös viran- omaisten päätösten tai muiden yllättävien riskien takia.	

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	15,8 %
	Tracking error	8,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Mediatek Inc	5,1 %
Quanta Computer Inc	4,9 %
King Yuan Electronics Co Ltd	4,8 %
Grupo Financiero Banorte Sab D	4,3 %
Bosideng International Holding	4,2 %
Jumbo Sa	3,9 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	3,4 %
Malayan Banking Bhd	3,2 %
Gree Electric Appliances	3,1 %
Kia Motors Corp	3,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,4 %	1,8 %
3 kk	2,6 %	4,8 %
vuoden alusta	7,0 %	17,8 %
12 kk	7,0 %	17,8 %
3 v p.a.	10,1 %	12,7 %
perustamisesta p.a.	6,7 %	5,1 %
2024	9,7 %	14,7 %
2023	13,7 %	6,1 %
2022	-17,7 %	-14,9 %
2021	16,5 %	4,9 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	25,6 %	Vietnam	6,0 %
Kiina	22,1 %	Etelä-Korea	5,4 %
Indonesia	9,6 %	Meksiko	4,4 %
Malesia	8,5 %	Filippiinit	4,2 %
Puola	6,7 %	Kreikka	3,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	26,2 %	Terveystieteet	3,8 %
Kestokulutustuotteet	21,4 %	Energia	2,0 %
Rahoitus	21,3 %	Viestintä	1,9 %
Teollisuus	9,5 %	Materiaalit	1,9 %
Päiviäistuotteet	9,0 %		