

# OP-Kiina A

## Morningstar®-rahastoluokka

Kiina osakkeet

## Raportissa käytetty

vertailuindeksi

MSCI Kiina 10/40

## Morningstar Rating™

★★★

### Rahaston esittely

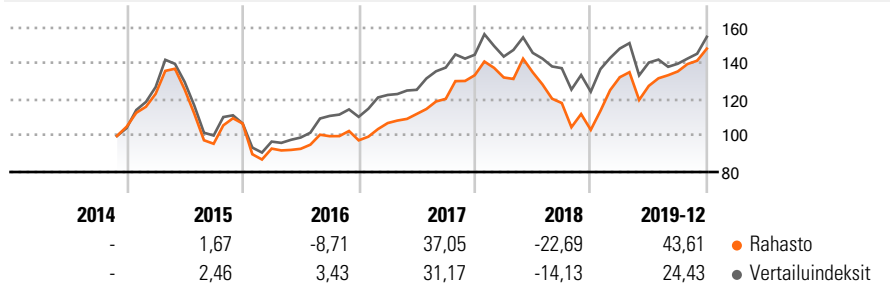
Rahasto sijoittaa varansa Kiinan kansantasavallassa, Taiwanissa ja Hong Kongissa toimivien yritysten osakkeisiin. Rahasto pyrkii kohtuullista aktiiviriskiä ottamalla saavuttamaan vertailuindeksiään paremman tuoton. Rahaston sijoituspoliitikasta ja riskeistä löytyy lisätietoa rahaston avaintietoesitteestä.

### Riskimittarit

3v alfa	2,60	3v Sharpen luku	0,87
3v beeta	1,04	3v keskihajonta	18,49
3Y R-Squared	84,51	3Y Risk	Korkea
3v	0,43	5Y Risk	yli ka
informaatio Suhde		10Y Risk	-
3v tracking error	7,31		

Laskelmissa käytetään MSCI Kiina 10/40 (mikäli soveltuu)

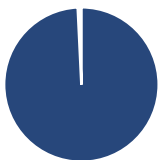
### Tuotto %



Historialliset tuotot %	Rahasto	Indeksi	Neljännesvuosituotot %	Q1	Q2	Q3	Q4
3 kuukautta	15,60	16,48	2020	-	-	-	-
6 kuukautta	21,37	14,32	2019	28,25	-3,60	6,28	9,30
1 vuosi	48,71	26,71	2018	-0,93	2,14	-12,59	-12,60
3 vuotta p.a.	16,28	12,28	2017	9,81	4,72	7,46	10,91
5 vuotta p.a.	7,18	7,97	2016	-13,01	-0,14	7,56	-2,31
10 vuotta p.a.	-	-					

Tiedot asti 09.01.2020

### Salkku 31.12.2019

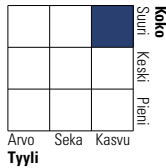


#### Omaisuslajit %

Osakkeet	99,23
Joukkolainat	0,00
Rahamarkkina	0,36
Muut	0,40

#### Netto

#### Equity Style Box™

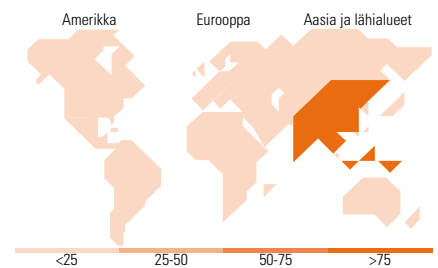


#### Yhtiö %

Jätti	61,59
Suuri	28,01
Keskisuuri	10,40
Pieni	0,00
Mikro	0,00

#### Keskim. markkina-arvo (milj.)

Ave Mkt Cap EUR 37 207,98



### Suurimmat omistukset

Sijoituksen nimi	Sektori	%
Tencent Holdings Ltd	IT	9,76
Alibaba Group Holding Ltd ADR	IT	9,60
Ping An Insurance (Group)...	Varallisuus	7,00
China Merchants Bank Co Ltd	Varallisuus	2,82
Sunny Optical Technology...	IT	2,59
Ping An Bank Co Ltd	Varallisuus	2,46
Jiangsu Hengrui Medicine Co...	Terveydenhuolto	2,36
NetEase Inc ADR	IT	2,33
Country Garden Holdings Co Ltd	Varallisuus	2,22
WuXi Biologics (Cayman) Inc...	Terveydenhuolto	2,16
10 suurinta sijoitusta yhteensä		43,30
Osakesijoitusten kokonaismäärä		65
Joukkolainasijoitusten kokonaismäärä		0

### Sektoripainot %

Sektoripainot %	Rahasto
<b>Sykliset</b>	<b>39,63</b>
Perusmateriaalit	0,63
Syklinen kulutus	17,17
Rahoituspalvelut	14,86
Kiinteistöala	6,97
<b>Herkät</b>	<b>36,99</b>
Viestintä	15,11
Energia	-
Teollisuus	6,92
Teknologia	14,96
<b>Vakaat</b>	<b>23,38</b>
Ei-syklinen kulutus	7,39
Terveydenhuolto	13,03
Julkishyödykkeet	2,96

### Maantieteellinen jakauma %

Maantieteellinen jakauma %	Rahasto
<b>Amerikka</b>	<b>2,18</b>
Yhdysvallat	2,18
Kanada	0,00
Latinalainen Amerikka	0,00
<b>Eurooppa ja lähialueet</b>	<b>1,88</b>
Yhdistynyt kuningaskunta	0,00
Euroalue	1,88
Euroalueen ulkopuolinen Eurooppa	0,00
Kehittyvä Eurooppa	0,00
Afrikka	0,00
Lähi-itä	0,00
<b>Aasia ja lähialueet</b>	<b>95,94</b>
Japani	0,00
Aasia ja Australia	0,00
Kehittynyt Aasia	2,51
Kehittyvä Aasia	93,44

### Perustiedot

Rahastoyhtiö	OP-Rahastoyhtiö Oy	Pääomat yht. (milj.) (31.12.2019)	212,61 EUR	Minimimerkintä	-
Web-sivusto	www.op.fi/rahastot	UCITS	Kyllä	Juoksevat kulut	2,50%
Perustamispäivä	03.06.2002	Tuotto/Kasvu	Kasvu	Hallinnointipalkkio	2,50%
Salkunhoitaja	JPMorgan	ISIN	F10008805965	Merkintäpalkkio	1,00%
Salkunhoitajana alkaen	03.06.2002	NAV (31.12.2019)	EUR 416,63	Lunastuspalkkio	1,00%

# OP-Kiina A

## Salkunhoitaja ja sijoituspolitiikka

OP-Kiina -sijoitusrahasto sijoittaa varansa Kiinan kansantasavallassa, Hongkongissa ja Taiwanissa toimivien yritysten osakkeisiin. Rahasto pyrkii kohtuullista aktiiviriskiä ottamalla saavuttamaan vertailuindeksiään paremman tuoton pitkällä aikavälillä. Rahaston salkunhoitajana toimii JPMorgan Asset Management. Rahaston voi liittää myös OP-Henkivakuutuksen tuotteisiin.

## Salkunhoitajan katsaus

Salkku tuotti kuukauden aikana vertailuindeksiä paremmin terveysalan osakevalintojen ja IT-sektorin ylipainotuksen vetämänä, vaikka terveysalan ylipainotus heikensikin osakevalintojen vaikutusta. Vastapainona toimivat yhdyskuntapalveluiden osakevalinnat ja energiasektorin alipainotus.

IT-sektorin ylipainotuksista Beijing Thunisoft ja Venustech tekivät vahvat tulokset ilmeisesti kotimarkkinoiden rakenteellisista syistä, kuten turvallisuudesta ja tuonnin korvaumisesta johtuen. Beijing Thunisoft näyttää yhdeltä sektorin suurimmista voittajista, kun Kiinan hallitus suunnittelee oikeuslaitoksen tietojärjestelmien päivittämistä, kun taas Venustech hyötyy Kiinan kyberturvallisuusmarkkinoiden rakenteellisesta kasvusta. Terveystuotosektorin hyvään tulokseen vaikutti ennen kaikkea se, ettei rahasto omistanut Sino Biopharmien osakkeita, jotka laskivat huonon tarjouskilpailumenestyksen myötä.

Yhdysvaltain pörssissä listattujen talletustodistustemme arvo laski useilla sektoreilla, mutta pääosin viestintäalalla, kun esimerkiksi IQiyin ja Douyun arvo laski. Lasku johtui Yhdysvaltain pääomamarkkinoiden mahdollisen sulkemisen kiinalaisilta yhtiöiltä ja videosisältöjen kansallisen sääntelyn tiukentumisen aiheuttamista huolista.

Tulosta heikensi myös energiasektorin alipainotus, kun rahaston omistuksiin kuuluttoman CNOOC:n osakkeet nousivat öljyn hinnan nousua Saudi-Arabian öljyinfrastruktuuriin kohdistuneiden drooni-iskujen vanavedessä. Rahasto keskittyy jatkossakin laadukkaisiin yrityksiin toimialoilla, joilla näemme mahdollisuuden rakenteelliseen kasvuun. Näitä ovat teknologia ja automaatio, terveydenhuolto ja kuluttaja-ala. Lisäksi säilytämme todennäköisesti alipainotuksemme toimialoilla, joihin valtio puuttuu merkittävästi.