

# OP-Japani A

## Morningstar®-rahastoluokka

Japani suuryhtiöt osakkeet

## Raportissa käytetty vertailuindeksi

Topix TR

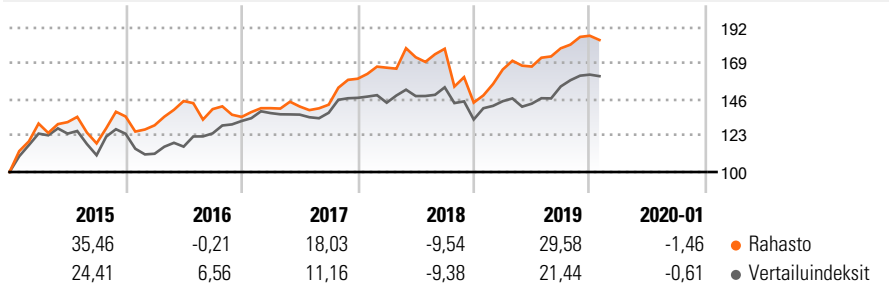
## Morningstar Rating™

★★★★★

### Rahaston esittely

OP-Japani on sijoitusrahasto joka sijoittaa varansa Japanin osakemarkkinoille. Rahasto pyrkii kohtuullista aktiiviriskiä ottamalla saavuttamaan vertailuindeksiään paremman tuoton pitkällä aikavälillä. Rahaston sijoituspolitiikasta ja riskeistä löytyy lisätietoa rahaston avaintietoesitteestä.

### Tuotto %



### Riskimittarit

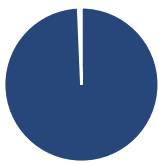
3v alfa	3,11	3v Sharpen luku	0,78
3v beeta	1,13	3v keskihajonta	14,08
3Y R-Squared	64,86	3Y Risk	yli ka
3v	0,45	5Y Risk	ka
informaatio-suhde		10Y Risk	yli ka
3v tracking error	8,45		

Laskelmissa käytetään Topix TR (mikäli soveltuu)

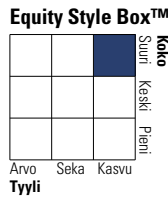
Historialliset tuotot %	Rahasto	Indeksi	Neljännesvuosituotot %	Q1	Q2	Q3	Q4
3 kuukautta	0,54	0,72	2020	-	-	-	-
6 kuukautta	8,66	12,33	2019	14,63	1,14	6,98	4,48
1 vuosi	23,31	14,48	2018	4,43	4,00	3,13	-19,24
3 vuotta p.a.	10,05	6,48	2017	4,12	0,77	0,81	11,59
5 vuotta p.a.	10,98	8,40	2016	-4,16	11,93	-3,56	-3,54
10 vuotta p.a.	10,58	9,07					

Tiedot asti 05.02.2020

### Salkku 31.01.2020



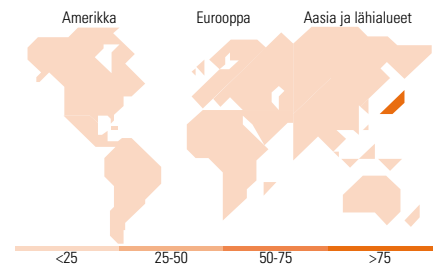
Omaisuslajit %	Netto
Osakkeet	99,33
Joukkolainat	0,00
Rahamarkkina	0,67
Muut	0,00



Yhtiö %	Rahasto
Jätti	43,16
Suuri	28,54
Keskisuuri	25,38
Pieni	2,93
Mikro	0,00

Keskim. markkina-arvo (milj.)	Rahasto
Ave Mkt Cap EUR	15 019,00



### Suurimmat omistukset

Sijoituksen nimi	Sektori	%
Keyence Corp		6,66
Recruit Holdings Co Ltd		5,88
Tokio Marine Holdings Inc		5,39
Kao Corp		5,33
Hoya Corp		5,11
Hikari Tsushin Inc		4,78
OBIC Co Ltd		4,44
M3 Inc		4,10
Fast Retailing Co Ltd		4,09
Nintendo Co Ltd		3,41
10 suurinta sijoitusta yhteensä		49,18
Osakesijoitusten kokonaismäärä		52
Joukkolainasijoitusten kokonaismäärä		0

### Sektoripainot %

Sektoripainot %	Rahasto
<b>Sykliset</b>	<b>22,07</b>
Perusmateriaalit	2,42
Syklinen kulutus	8,71
Rahoituspalvelut	10,94
Kiinteistöala	-
<b>Herkät</b>	<b>49,88</b>
Viestintä	8,27
Energia	-
Teollisuus	23,96
Teknologia	17,66
<b>Vakaat</b>	<b>28,05</b>
Ei-syklinen kulutus	12,42
Terveydenhuolto	15,63
Julkishyödykkeet	-

### Maantieteellinen jakauma %

Maantieteellinen jakauma %	Rahasto
<b>Amerikka</b>	<b>0,00</b>
Yhdysvallat	0,00
Kanada	0,00
Latinalainen Amerikka	0,00
<b>Eurooppa ja lähialueet</b>	<b>0,00</b>
Yhdistynyt kuningaskunta	0,00
Euroalue	0,00
Euroalueen ulkopuolinen Eurooppa	0,00
Kehittyvä Eurooppa	0,00
Afrikka	0,00
Lähi-itä	0,00
<b>Aasia ja lähialueet</b>	<b>100,00</b>
Japani	100,00
Aasia ja Australia	0,00
Kehittynyt Aasia	0,00
Kehittyvä Aasia	0,00

### Perustiedot

Rahastoyhtiö	OP-Rahastoyhtiö Oy	Pääomat yht. (milj.) (31.01.2020)	259,89 EUR	Minimimerkintä	-
Web-sivusto	www.op.fi/rahastot	UCITS	Kyllä	Juoksevat kulut	1,95%
Perustamispäivä	29.06.2004	Tuotto/Kasvu	Kasvu	Hallinnointipalkkio	1,95%
Salkunhoitaja	JPMorgan	ISIN	F10008807417	Merkintäpalkkio	1,00%
Salkunhoitajana alkaen	08.05.2016	NAV (31.01.2020)	EUR 177,6	Lunastuspalkkio	1,00%

# OP-Japani A

## Salkunhoitaja ja sijoituspolitiikka

OP-Japani on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Japanin osakemarkkinoille ja sellaisiin yhtiöihin, jotka saavat pääosan tuloistaan Japanin markkinoilta.

Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja käteisvarojen hallintaan sekä toteuttaessaan sijoituksia toisiin rahastoihin. Johdannaissopimusten kohde-etuutena voi olla valuutta tai valuuttakurssi. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella siten, että rahaston arvosta vähintään 75 % ja enintään 100 % sijoitetaan osakemarkkinoille. Tyypillisesti osakepaino liikkuu välillä 90 - 100 %. Rahasto pyrkii saavuttamaan vertailuindeksiään paremman tuoton pitkällä aikavälillä. Rahasto voi ottaa korkeaa aktiiviriskiä ja salkunhoitaja voi poiketa merkittävästi vertailuindeksin koostumuksesta, painotuksista ja riskitasosta.

Rahaston salkunhoito tekee rahastoa koskevat sijoituspäätökset kulloisenkin markkinanäkemyksen perusteella. Rahaston sijoituspäätöksissä korostuu erityisesti salkunhoitajan näkemys yksittäisistä yhtiöistä. Rahasto sijoittaa euroalueen ulkopuolisille markkinoille ja näihin sijoituksiin liittyy valuuttakurssiriski. Valuuttakurssiriskiä ei perustilanteessa suojata, mutta salkunhoidon näkemyksen mukaisesti tilapäisiä suojaustoimenpiteitä voidaan tehdä.

## Salkunhoitajan katsaus

Syyskuu oli haastava salkun suhteellisen tuotto- ja arvokehityksen kannalta. Salkku tuotti vertailuindeksiä heikommin. Kasvuosakkeiden jyrkkä lasku ja arvokehityksen kääntyminen tuntuivat rahaston tuotoissa. Se ei ole kuitenkaan vaikuttanut vakaumukseemme, jonka mukaan keskitymme pitkän aikavälin kasvumahdollisuuksiin ja vältämme rakenteellisista haasteista kärsiviä yhtiöitä arvoaloilla. Arvoa alensivat sekä osakevalikoima että sektoriallokaatio.

Toimialojen näkökulmasta tietotekniikkasektorin ylipainotus ja pankkisektorin alipainotus alensivat rahaston arvoa syyskuussa. Yksittäisistä osakkeista vakuuttavat ylipainotuksemme voimakkaasti kasvavissa yrityksissä, kuten Hikari Tsushin (IT-ala) ja Shiseido (kosmetiikka) kärsivät voittojen kotittamisesta.

Positiivisella puolella ylipainotetut positiomme M3:ssa (lääketieteellinen verkkoportaali) ja ZOZO:ssa (vaatteiden verkkokauppa) tuottivat arvoa. M3:n osakkeiden hinta nousi, kun yhtiö julkisti vahvat tulosluvut ja ilmoitti pääoman yhdistämisestä Tokion yliopiston rintasyöpädiagnostiikkayrityksen Lily Med Technin kanssa. Markkinat reagoivat näihin uutisiin positiivisesti. ZOZO:n osakkeiden arvo nousi, kun se ilmoitti Yahoo Japanin (epäsuora omistaja: Softbank Group) ostavan enemmistöosuuden yhtiöstä.