

Investeringsläge Kina – Ta del av tillväxten i Kina

31 oktober 2009

Anders Alvin förvaltare på Ålandsbanken Fonder ger sin bild av investeringsläget i den Kinesiska marknaden.

HUR HAR DEN KINESISKA MARKNADEN PÅVERKATS AV DEN GLOBALA FINANSIELLA KRISEN OCH LÅGKONJUNKTUREN?

Den lokala kinesiska börsen hör till världens bästa hittills i år medan den för utlänningar också är i toppen utan att ha en medaljplats. Den kinesiska ekonomin bottnade i första kvartalet med en BNP-tillväxt på rekordlåga 6,1 procent (på årsbasis). Det stora stimulanspaketet som trädde i kraft i vintras har haft effekt. Bankutlåningen var rekordstor under början av året och för att bromsa en för kraftig tillväxt har det varnats för likviditetsåstramningar.

Till skillnad mot de flesta andra länder har de börsnoterade bolagen klarat krisen väl. Detta gäller i synnerhet bankerna som inte har problemen med kreditförluster utan i stället växer i takt med ekonomin. Den inhemska konsumtionen visar fortsatt stark tillväxt medan exportindustrin fortfarande har det svårt.

Kina har under det senaste året visat att det kan växa även när omvärlden har lågkonjunktur. Börsvärdet i Kina är nu i nivå med Japans som vardera svarar för 8 procent av världens totala börsvärde.

ÄR DET NU ETT BRA INVESTERINGSLÄGE OCH I SÅ FALL VARFÖR?

Likviditetstillskottet till ekonomin genom stimulanspaketet gör att kinesiska aktier ser allt mer intressanta ut. För kinesiska sparare finns det få alternativ, i stort enbart bara bankkonto och fastigheter, och med en mot utlandet stängd kapitalmarknad skapar likviditeten köptryck.

Värderingen är samtidigt attraktiv. Trots årets uppgång är den klart under sitt historiska medelvärde. Bolagens resultatrapporter och analytikernas prognoser pekar på bra vinsttillväxt för detta och nästa år.

KONSTANT INVESTERINGSFILOSOFI

Ålandsbanken Sveriges aktiva förvaltning har fokus på tillväxt och kvalitet. Vi tror att vinsttillväxt är den avgörande faktorn för aktiekursutvecklingen. Vi väljer huvudsakligen aktier och därför är sektorer av mindre vikt. Portföljens byggstenar består av:

- Basinnehav - Solida tillväxtaktier, högkvalitativa företag
- Teman - Nisch tillväxt, miljö, momentum, geografisk fördelning
- Speciella situationer - Omstruktureringar, IPO, nyemissioner

INVESTERA I KINA

Försäljning och inlösen av andelar kan normalt ske hos Ålandsbanken Sverige varje bankdag. Begäran om inlösen av fondandelar (andelsägarens försäljning) skall ske skriftligen via brev eller fax. Begäran om försäljning eller inlösen som är Ålandsbanken Sverige tillhanda före klockan 07.00 sker till samma bankdags fondandelsvärde. Kommer begäran efter klockan 07.00 förskjuts begäran en bankdag. För investering via distributör se detaljerad information på distributörens egen hemsida.

RISKINFORMATION

De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Placeringar i aktiefonder är generellt förenat med stora risker, då aktiekurserna kan svänga kraftigt. För en mer detaljerad beskrivning över de risker som är förenade med att investera i fonden hänvisas till fondens fondbestämmelser, faktablad och informationsbroschyr. Dessa finns publicerade på www.alandsbanken.se och kan även beställas via Kundenservice på telefon 020-45 64 40.

Anders Alvin



Anders är född 1961 och har arbetat i branschen sedan 1982. Sedan 1994 har Anders arbetat som förvaltare på fondbolaget. Anders är ansvarig förvaltare av Ålandsbanken China Growth, Ålandsbanken Sweden OMXS30 och Ålandsbanken Money Market SEK. För åren 2002 och

2003 erhöll Anders Morningstars utmärkelse som stjärnförvaltare för sin förvaltning av Global Equities som han tidigare förvaltade. Anders är en av de förvaltare i Norden som har längst erfarenhet av Kina.

