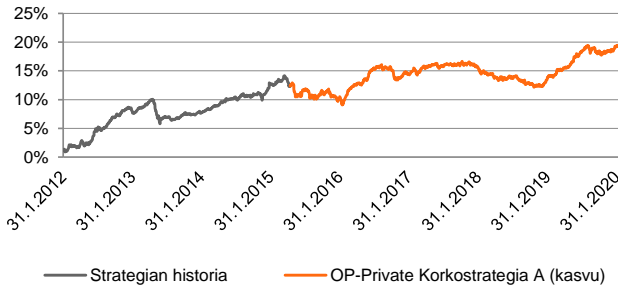




OP-Private Korkostrategia A (kasvu) - Strategian tuottokehitys ja tunnusluvut 2.1.2012 alkaen*

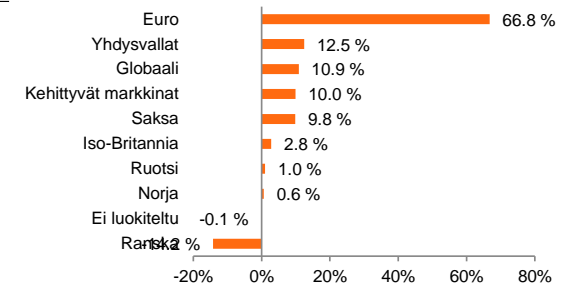


1 kk	0.96 %
3 kk	1.28 %
6 kk	0.70 %
12 kk	4.81 %
Vuoden alusta	1.17 %
3 vuotta, p.a.	1.38 %
5 vuotta, p.a.	1.24 %
2.1.2012 alkaen, p.a.	2.24 %
2.1.2012 alkaen	19.67 %
Juoksevat kulut 31.12.2019	0.99 %
Volatiliteetti (36 kk)	1.77 %
Sharpen luku (36 kk)	1.0

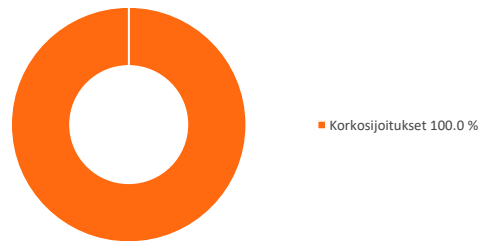
Omistukset, 25 suurinta

Sijoitus	Salkunhoitaja	Osuus
OP-Obligaatio Prima	OP Varainhoito Oy	18.8 %
OP-Yrityslaina	OP Varainhoito Oy	16.1 %
OP-Yrityslaina Amerikka	OP Varainhoito Oy	9.8 %
OP-High Yield	OP Varainhoito Oy	7.3 %
iShares Core € Corp Bond ETF	BlackRock Asset Management Ireland L	6.6 %
OP-Obligaatio Tuotto	OP Varainhoito Oy	6.6 %
JPM Global Corporate Bond Fund	J.P. Morgan Investment Management Ir	6.4 %
OP-EMD Hard Currency Sovereign	OP Varainhoito Oy	6.1 %
Käteinen		5.3 %
EURO-BUND FUTURE Mar20 FN 6.3.2		4.5 %
Robeco Euro Credit Bonds	Robeco Luxembourg SA	3.1 %
OP-Reaalikorko	OP Varainhoito Oy	3.0 %
UBAM Global High Yield Solution	Union Bancaire Privee	3.0 %
EURO-BUND FUTURE Mar20 FN 6.3.2		2.9 %
iShares Core £ Corp Bond ETF	BlackRock Asset Management Ireland L	2.7 %
iShares JPMorgan EM Local Govt Bond	BlackRock Asset Management Ireland L	2.2 %
Euro Bund Future Option Put Mar20 17		1.9 %
Global Evolution Frontier Mkts	Global Evolution Funds	1.2 %
Kingdom of Sweden		1.0 %
SPDR® Blmrg Bcly EM Infl Lnkd Lcl Br	SSGA SPDR ETFs Europe Plc	0.9 %
iShares € Inflat Lnkd GovtBd ETF	BlackRock Asset Management Ireland L	0.9 %
BNP Paribas SA		0.8 %
OP-High Yield Amerikka	Post Advisory Group	0.7 %
Kingdom of Norway		0.6 %
LCH Clearnet Limited		0.6 %

Maajakauma**



Salkun koostumus



Riskiaseman mukainen allokaatio

Omaisuusluokka	Osuus
Korkosijoitukset	100.0 %
Rahamarkkina	2.0 %
Valtio	27.3 %
Inflaatiolinkkerit	3.9 %
Yrityslainat	44.8 %
High Yield -yrityslainat	11.9 %
Kehittyvät Korkomarkkinat	10.4 %

Salkunhoitajan kommentti 31.1.2020

OP Private Korkostrategia saavutti uuden kaikkien aikojen korkeimman kuun lopun arvonsa tammikuun lopussa nousten lähes prosentin tammikuussa. Korona -viruksen leviäminen Aasiassa hermostutti markkinoita ja sen myötä koron laskivat jälleen. Reaktio oli varsin perinteinen parhaimman likviditeetin lainojen menestyessä parhaiten ja korkokäyrän loiventuessa. Italian (jälleen kerran) yhden vaalit sujuivat mukavasti alentaen markkinoiden silmissä poliittista riskiä ja sen myös maan valtionlainat tuottivat hyvin. Keskuspankin seuraavat viruksen leviämistä ja mahdollisia vaikutuksia taloukskasvuun. Laajempi leviäminen ei ainakaan nopeuta ohjauksorkojen nostamista, joka jo aiemmin oli lykkäty hamaan tulevaisuuteen. Korkojen reaktion osakemarkkinan epävarmuuteen osotti, että jopa näillä korkotasolla korkomarkkinasta on saatavissa stressitilanteessa osakemarkkinan tappioita kompensoivia tuottoja

Salkussa kehittyvien maiden lainoja lisättiin tammikuussa ja niiden sisällä painopistettä muutettiin paikallisvaluuttalainoista Hard Currency -lainoihin. Kuten tavallista, korkorisikin määrää liikuteltiin kuun sisällä kuten myös valuuttariskin määrää. Korkorisikin määrä on normaalia alempi. Salkussa on edelleen runsaasti yritysainoita, joskin osa HY-lainoista on suojattu Varainhoidon HY-näkemyksen olevan näitä alipainottava. Suojausta kevennettiin.

* Toukokuusta 2015 lähtien strategia toteutetaan erikoissijoitusrahastona (OP-Private Korkostrategia). Erikoissijoitusrahastosta saa tarkempia tietoja avaintietoesitteestä, joka on saatavilla asiakkaan omalta varainhoitajalta. Tämä raportti on tarkoitettu ainoastaan kuvaamaan toteutetun strategian kehitystä ja nykyistä sisältöä.

** OP-rahastot on läpivalaistua maajakaumaa laskettaessa.