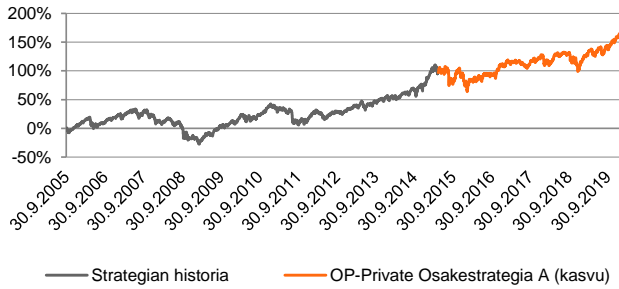




OP-Private Osakestrategia A (kasvu) - Strategian tuottokehitys ja tunnusluvut 30.9.2005 alkaen*

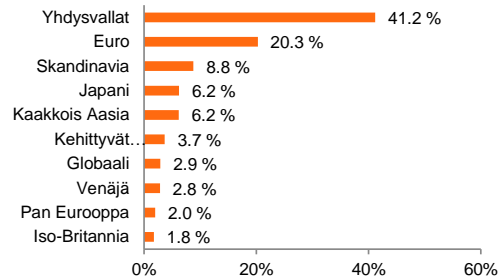


1 kk	3.17 %
3 kk	7.44 %
6 kk	18.48 %
12 kk	20.97 %
Vuoden alusta	4.97 %
3 vuotta, p.a.	7.77 %
5 vuotta, p.a.	7.17 %
30.9.2005 alkaen, p.a.	7.16 %
30.9.2005 alkaen	169.99 %
Juoksevat kulut 31.12.2019	1.14 %
Volatiliteetti (36 kk)	10.39 %
Sharpen luku (36 kk)	0.8

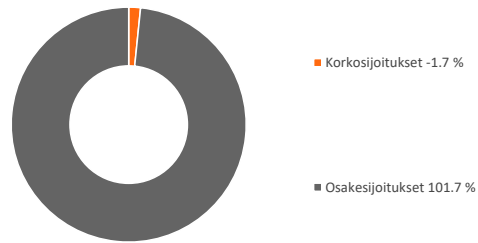
Omistukset, 25 suurinta

Sijoitus	Salkunhoitaja	Osuus
OP-Amerikka Indeksi	OP Varainhoito Oy	19.9 %
SPDR® S&P 500 ETF Trust	SSGA Funds Management Inc.	10.4 %
OP-Eurooppa Indeksi	OP Varainhoito Oy	9.1 %
OP-Pohjoismaat Indeksi	OP Varainhoito Oy	7.7 %
OP-Aasia Indeksi	OP Varainhoito Oy	6.1 %
Eurusd FX Ccy Option (European) Put		4.6 %
OP-Japani	JP Morgan Asset Management	3.9 %
Euro Stoxx 50 Call 3875 21.02.2020		3.5 %
iShares Edge S&P 500 Min Vol ETF	BlackRock Asset Management Ireland L	3.0 %
OP-Venäjä	OP Varainhoito Oy	3.0 %
OP-Japanin Tähdet	Invesco Asset Management	2.8 %
iShares EURO STOXX Banks 30-15 (D)	BlackRock Asset Management Deutsch	2.7 %
JPM Europe Equity Plus Fund	J.P. Morgan Investment Management Ir	2.1 %
FTSE 100 Future Mar20 20.03.2020		1.9 %
SPDR® S&P Dividend ETF	SSGA Funds Management Inc.	1.8 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swa DB Platinum		1.8 %
iShares STOXX Europe 600 Telecom (I)	BlackRock Asset Management Deutsch	1.7 %
Amundi IS MSCI Nordic	Amundi Investment Solution FR	1.7 %
SPDR® S&P Euro Dividend Aristocrats	State Street Global Advisors UK	1.6 %
OP-Kiinteistö	OP Varainhoito Oy	1.5 %
JPM Emerging Markets Small Cap Func	J.P. Morgan Investment Management Ir	1.4 %
OP-Amerikka Pienyhtiöt	OP Varainhoito Oy	1.3 %
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	DB Platinum	1.3 %
OP-Amerikka	OP Varainhoito Oy	1.3 %
OP-Suomi	OP Varainhoito Oy	1.2 %

Maajakauma**



Salkun koostumus



Riskiaseman mukainen allokaatio

Omaisuusluokka	Osuus
Korkosijoitukset	-1.7 %
Rahamarkkina	-1.7 %
Osakesijoitukset	101.7 %
Eurooppa	37.8 %
Pohjois-Amerikka	39.1 %
Aasia-Tyynimeri	12.7 %
Kehittyvät osakemarkkinat	8.9 %
Globaalit osakkeet	3.3 %

Salkunhoitajan kommentti 31.1.2020

Osakestrategia laski 0.63%:a tammikuussa. Osakemarkkinoilla Korona- viruksen leviäminen otettiin huolestuneena vastaan osakemarkkinoiden laskiessa etenkin Aasiassa. Osakemarkkinat olivat olleet erittäin vahvassa vedossa jo pitempään ja siten korjausliike oli suorastaan toivottava. Todennäköisesti viruksesta aiheutuva ongelma jää kohtuullisen pieneksi, mutta on selvää, että tähän ei ole tällä hetkellä varmaa vastausta ja siten markkinan tulee hinnoitella potentiaalinen pieneen todennäköisyyden iso ongelma kurssiin. Varainhoidon allokaatio jatkaa positiivisena osakkeiden suhteeseen, eikä tähän ole tullut muutosta Koronan myötä. Samat tutut tekijät tukevat edelleen osakemarkkinaa, mutta luonnollisesti seuraamme viruksen vaikutuksia, kuten muitakin osakemarkkinoihin vaikuttavia tekijöitä. Näistä yritysten tuloskehitys Yhdysvalloissa osoitti positiivista kehitystä viimeisellä kvartaalilla ja talouskasvussakin on näkyvissä tasaantumista viime vuoden heikkouden jälkeen. Viruksen leviäminen heittää tähän tietysti varjon. Osakesijoitusten riskillisyyttä nostettiin viime vuoden viimeisellä kvartaalilla mm. niiden syklisyyttä lisäämällä. Salkussa yhdysvaltalaisia osakkeita on vähennetty, mutta ne muodostavat edelleen salkusta hyvin merkittävän osan. Painotus Yhdysvaltojen ulkopuolelle ei ollut tammikuussa hyvä taktiikka muiden alueiden laskiessa Yhdysvaltoja enemmän. Aasian osakemarkkinoista osa oli lomailmassa tammikuun lopun, joten aivan kokonaan osakkeiden alamäki ei salkkuun heijastunut.

* Toukokuusta 2015 lähtien strategia toteutetaan erikoissijoitusrahastona (OP-Private Osakestrategia). 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.