OP-Private Strategia 50 -erikoissijoitusrahasto

31.1.2021

Perustiedot

Rahastoluokka
Yhdistelmärahastot

Morningstar-luokitus ★★★★
Yhdistelmä globaali maltillinen, euro

Osuuslaji
OP-Private Strategia 50 A (kasvu)

ISIN
FI4000120670

Vertailuindeksi
ei vertailuindeksiä

Aloituspäivä	12.5.2015
Rahastotyyppi	AIFM
Osuuden arvo	175,95 EUR
Rahaston koko	2 509,5 MEUR
Juoksevat kulut	1,21 %
Minimisijoitus	1 000 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,50 %
Hallinnointipalkkio	0,95 %
Tuottosidonnainen palkkio	on

Omistaja-asiakkaan edut henkilö-asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v.

	Rahasto
Sharpen luku	0,4
Volatiliteetti	11,2

Riskitaso

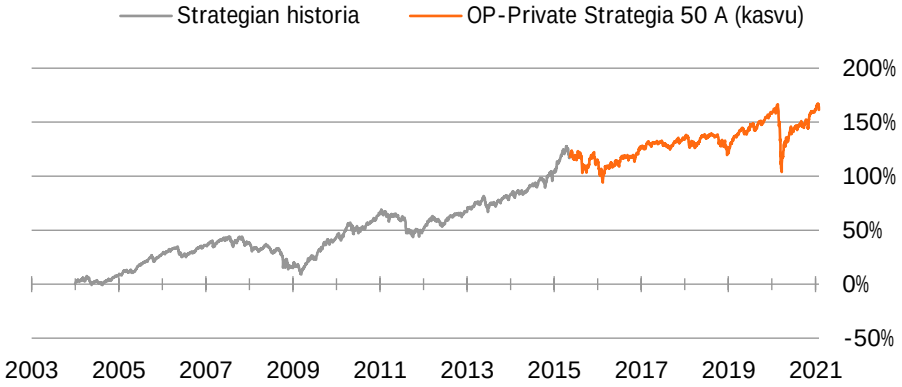
Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

Salkku

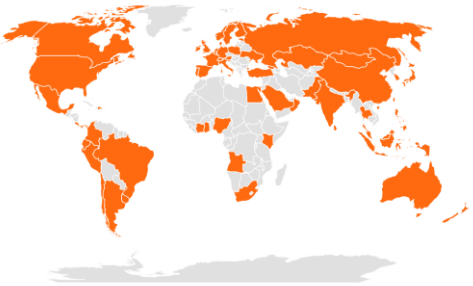
Tuottohistoria



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto
1 kuukausi	-0,2 %
3 kuukautta	7,1 %
6 kuukautta	7,8 %
Vuoden alusta	-0,2 %
1 vuosi	1,3 %
3 vuotta p.a.	3,8 %
5 vuotta p.a.	4,8 %
10 vuotta p.a.	4,8 %
Alusta p.a.	5,8 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



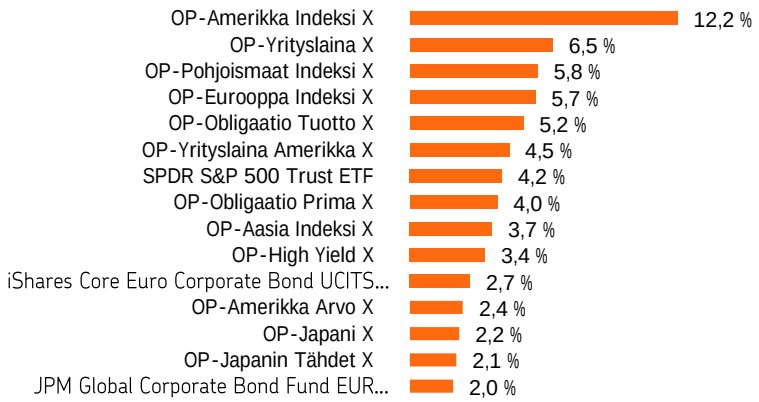
Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	54,9 %
Korkosijoitukset	39,7 %
Kiinteistösijoitukset	4,2 %
Muut	0,9 %
Käteinen	2,0 %
Lainat	-0,4 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	32,3 %
Japani	7,6 %
Iso-Britannia	6,8 %
Saksa	6,2 %
Ranska	5,4 %
Suomi	4,1 %
Ruotsi	4,0 %
Italia	2,7 %
Tanska	2,6 %
Espanja	2,4 %

Suurimmat omistukset



Sijoituspolitiikka

OP-Private Strategia 50 on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääosin kansainvälisille osake- ja korkomarkkinoille. Rahaston korkosijoitusten osuus Rahaston arvosta voi vaihdella välillä 30–70 % ja osakesidonnaisten sijoitusten osuus välillä 30–70 %. Rahasto voi tehdä vähäisessä määrin sijoituksia myös vaihtoehtoisiin sijoitusmuotoihin (esim. kiinteistörahastot, raaka-ainerahastot ja absoluuttisen tuoton rahastot).

Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa toisten rahastojen avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Keskeisimmin johdannaisia käytetään osake- ja korkoriskien hallintaan. Rahaston osakesijoitukset ja joukkovelkakirjalainasijoitukset tulevat hajautetuksi laajasti eri yhtiöiden liikkeeseenlaskijoihin, koska rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa rahastoilla. Rahasto on sijoitusrahastolaissa tarkoitettu erikoissijoitusrahasto, koska se voi sijoittaa sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole mahdollisia sijoitusrahastodirektiivin mukaisille rahastoille.

Salkunhoitajan katsaus

Harri Kojonen, Patrik Moring

Uusi vuosi alkoi korkomarkkinoilla vaisusti, jo pitempään vallinnut lamaannus keskuspankkien ostojen ja äärimatalien ohjauskorkojen sementoitumisen myötä jatkui. Pitkät korot onnistuivat nousemaan aavistuksen, mikä veti korkosijoitusten tuotot tammikuussa kaiken kaikkiaan hieman pakkaselle. Markkinan hinnoittelemat inflaatio-odotukset nousivat edelleen, joskin tasot etenkin Euroopassa eivät päätä huimaa. Yhdysvalloissa puuhataan uutta massiivista talouden tukipakettia, joka huolimatta siitä, että se tuskin tulee toteutumaan suunnitellun suuruisena, tulee nostamaan valtiontalouden vajetta entuudestaan ja vaatimaan rahoitusta alati lisääntyvän valtionlainojen emittoinnin kautta, joka nostaa riskiä pitkien korkojen nousulle. Keväällä inflaatioluvut tulevat nousemaan vuoden takaisen vertailukohdan ollessa matala. Tämä tulee nostamaan kohinaa lehdistössä teemalla ”inflaatio lähti liikkeelle”, mutta on todennäköistä, ettei syytä suureen huoleen edelleenkään ole. Keskuspankkien ”laissez-faire” -politiikka näyttää jatkuvan, vaikka taloudesta saataisiinkin positiivisia merkkejä ja siten ainakin lyhyemmät korot pysyvät naulittuina lähellä nollaa. Korkokäyrän jyrkistyminen pitkien korkojen suhteellisen nousun jatkuessa on todennäköistä. Suurin osa sijoittajista omaa enemmän yrityslainoja kuin koskaan näitten tarjoamien riskilisien ollessa historiallisesti melko matalat. Tähän tuskin saadaan myöskään muutosta. Pandemian aiheuttaman shokin myötä yritykset emittoivat viime vuonna ennätykselliset määrät bondeja likviditeettinsä varmistamiseksi ja siksi tarjontapaine tällä puolella pysyttelee normaalia matalampana.

Osakemarkkinoilla tammikuu jatkoi viime vuoden puolella alkanutta positiivista kehitystään, kunnes kuun loppupuolella epävarmuuden lisääntyminen painoi kurssit lähes vuoden alun lähtötasoilleen. Epävarmuuden aiheuttaneet seikat näyttävät jääneen väliaikaisiksi, mutta ilmentävät osakemarkkinan pitkän nousukauden lieveilmiöitä, joita voi huumaksikin kutsua. Ylenpalttinen innostus osakemarkkinoita kohtaan myös maissa, joissa osakesijoittamisella on paljon Suomea pitempi perinne, on käsinkosketeltava. Innostus siivittää markkinoita korkeammalle vanhojen tuttujen markkinaa tukevien seikkojen ohella (supermatala korkotaso, keskuspankkien ja valtioiden massiiviset tukitoimet). Reaalitaloudessa näkyi odotetusti heikkoutta vuoden loppupuolella lisättyjen rajoitustoimien seurauksena, mutta rokotusten edistyessä hyvää vauhtia, voi odottaa talouden saavan tänä vuonna aimo kiihdytyksen rajoitustoimista hiljalleen luovuttaessa. Yritysten tuloskehitys on viimeisen kvartaalin osalta yllättänyt iloisesti, joten saattaa olla mahdollista, että talouden toiminta onnistuu sopeutumaan odotettua paremmin rajoituksiin, joka olisi positiivista yritysten tuloskehitykselle sekä myös mahdollisten muuntovirusten aiheuttamien ongelmia näkökulmasta. Osakkeiden arvostustasot ovat historiallisesti kalliit ja eikä niitten ostaminen näillä arvostustasoilla ole historiallisesti ollut hyvä idea. Nykytilanne eroaa kuitenkin aiemmista erityisesti äärimmäisen matalan korkotason osalta, mutta globaalia markkinaa ajatellen myös erityisesti Yhdysvaltain markkinan rakenteen muutosten seurauksena. Korkotason mataluus on vahvin perustelu korkeille arvostustasoille, eikä korkotason odoteta oleellisesti nousevan nykyisestä. Aiemmin mainittu innostus on myös seikka, jota ei ole syytä aliarvioida. Innostukset tai vieläpä huumat voivat kestää yllättävän pitkään ja siivittää kursseja arvaamattoman paljon. Pitkäaikaiselle sijoittajalle huuman tai innostuksen määrällä ei kuitenkaan ole suurempaa merkitystä, parhaan tuloksen on historian valossa antanut osta-ja-pidä-strategia. Yksin osinkotuottojenkin nykyinen taso korkomarkkinaan nähden herauttaa helposti veden kielelle pitkäaikaiselle sijoittajalle ja säästäjälle.

Korkosijoitusten parhaat tuotot tammikuussa tulivat osakkeiden suotuisan kehityksen vetäminä high yield -lainoista, muitten osa-alueiden jäädessä hieman miinukselle heikoimman oltua valtionlainojen tuoton. Parhaimman tuoton antoi kiinalaisiin valtionlainoihin sijoittava ETF (+3%). Korkoriskin painottaminen normaalia enemmän Yhdysvaltoihin rokotti tuottoja korkojen noustua siellä rivakammin kuin Euroopassa. Tammikuun lopun osakekurssien laskun myötä osakesijoitusten tuotot jäivät vain hieman positiivisiksi kuun alun vahvan menon jälkeen. Kehittyvien maiden osakkeiden tuotot olivat erityisen vahvoja yhdysvaltalaisten tuotettua myös hyvin. Eurooppa ja Aasia puolestaan jäivät tammikuussa miinukselle. Vahvimmat tuotot tammikuussa yksittäisistä sijoituskohteista antoi OP Kehittyvät Osakemarkkinat -rahasto (+6.7%).

Korkosalkussa pienennettiin hieman valtionlainojen alipainoa ja aloitettiin asteittainen muutamasta sijoituskohteesta toiseen siirtyminen näitten aiheuttamien kulujen pienentämiseksi. Salkussa on edelleen runsaasti yrityslainoja ja korkoriskin määrä normaalia alempi. Osakesijoitusten määrä on edelleen normaalia suurempi näkemyksemme ollessa osakemarkkinoiden suhteen positiivinen. Sijoitusten rakenteessa pyritään ilmentämään uskoa talouden normalisoitumiseen, joka tukisi alueita, jotka pandemian aiheuttaman taloudellisen heikkouden myötä ovat pärjänneet heikommin. Näihin kuuluvat mm. arvo-osakkeet, Iso-Britannian osakkeet, pienyhtiöiden osakkeet ja Yhdysvaltojen ulkopuolisen maailman painottaminen. Sijoitusten rakenteessa tehtiin vain pieniä muutoksia tammikuussa uskoessamme nykyisen rakenteen palvelevan päämäärää hyvin.

Salkun vaihtoehtoiset sijoituksissa vanhoihin sitoumuksiin perustuvia pääomakutsuja tulee pääoman palautuksien ohella säännöllisesti. Viime vuoden lopun uudet sijoitukset olivat kiinteistövelkaan sijoittava rahasto, sekä Finnfund -vaikuttavuusrahasto. Vaihtoehtoisten sijoitusten odotetaan tänä vuonna tuottavan paremmin kuin viime vuonna markkinatilanteen rauhoituttua ja akuutin talouskriisin väistyessä.

OP-Private Strategia 50 -erikoissijoitusrahasto

31.1.2021

Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

Rahasto noudattaa OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita soveltuvin osin. Vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on kuvattu muun muassa, miten OP Varanhoito huomioi vastuullisuuskysymyksiä ulkopuolisten salkunhoitoyhtiöiden valinnassa.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa vastuullisen sijoittamisen katsauksessa.

ESG-analyysi

ESG-rating	A
ESG-kokonaispistemäärä	6,4
Ympäristö (E)	6,5
Sosiaalinen (S)	5,0
Hallintotapa (G)	4,9

ESG-pisteytys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Pisteytys on välillä 0-10. Pisteytys jaetaan sen jälkeen 7 rating luokkaan. Mitä korkeampi pisteytys, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

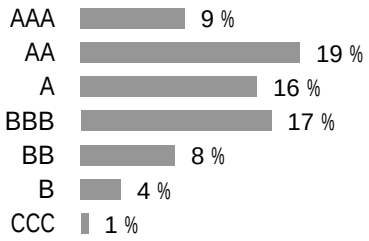
Hiili-intensiteetti	145,0
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	
Kattavuus	74,5 %

Salkun hiili-intensiteetti on salkun kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiilijalanjäljessä on huomioitu yhtiöiden tason 1 ja tason 2 kasvihuonepäästöt tonnia, suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (miljoona dollaria).

Vihreä liiketoiminta	5,0 %
Uusiutuva energia	1,2 %
Energiatehokkuus	2,5 %
Ympäristöystävällinen rakentaminen	0,6 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0,2 %
Saastumisen ehkäisy	0,2 %

Salkun vihreä liiketoiminta tarkastelee salkun yhtiöiden tuotteiden ja palveluiden vaikutusta ympäristöön. Luku kuvaa ympäristöön positiivisesti vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden osuutta salkkuyhtiöiden liikevaihdosta.

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	6,4	145,0	5,0
Maailma	5,9	154,7	5,0
Eurooppa	7,4	147,3	4,0
Suomi	7,7	257,9	7,8

AAA = erinomainen, AA = erittäin hyvä, A = hyvä, BBB = keskimääräinen, BB = tyydyttävä, B = heikko, CCC = erittäin heikko

Kuukausikatsauksen tarkoituksena on antaa sen lukijalle tietoa rahastoista ja niiden kehityksestä. Katsauksessa annetut tiedot eivät ole sijoitusneuvontaa eikä niiden perusteella tule tehdä sijoituspäätöksiä. Sijoittajalle tarkoitettu avaintietoesite ja rahastoesite sekä rahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat ne dokumentit, joihin sijoittajan on syytä tutustua ennen mahdollisen rahastomerkinnän tekemistä. Tässä dokumentissa oleva informaatio ei ole täydellistä ja se päivitetään kuukausittain. Katsauksen tiedot ovat sitä laadittaessa saatavissa ollut tuorein tieto rahastoista. Katsauksessa esitettyjen tietojen kopiointi ja levittäminen on kielletty. Katsauksen muutoksista ei informoida erikseen. OP-Rahastoyhtiö Oy on koonnut ja toimittanut katsauksessa esitetyt tiedot. OP-Rahastoyhtiö Oy ei takaa katsauksessa esitettyjen tietojen oikeellisuutta, täydellisyyttä tai ajantasaisuutta eivätkä vastaa mistään suorista tai epäsuorista kuluista, vahingoista tai menetyksistä, joita tässä materiaalissa esitetyn informaation käyttö voi aiheuttaa. Katsauksessa käytetty tähtiluokitus on Morningstarin tuottama ja se päivitetään kuukausittain. Rahastojen historiallinen kehitys ei ole tae niiden tulevasta kehityksestä. Rahastojen osuuksien arvot voivat vaihdella huomattavasti niiden sijoitusten koostumuksen ja niiden hoidossa käytettävien menetelmien johdosta. Rahastoon liittyvät riskit ovat kuvattuna tarkemmin rahaston rahastoesitteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.