

OP-Suomi A

Morningstar®-rahastoluokka
Suomi osakkeet

Raportissa käytetty vertailuindeksi
OMX Helsinki CAP Yield

Morningstar Rating™
★★★

Rahaston esittely

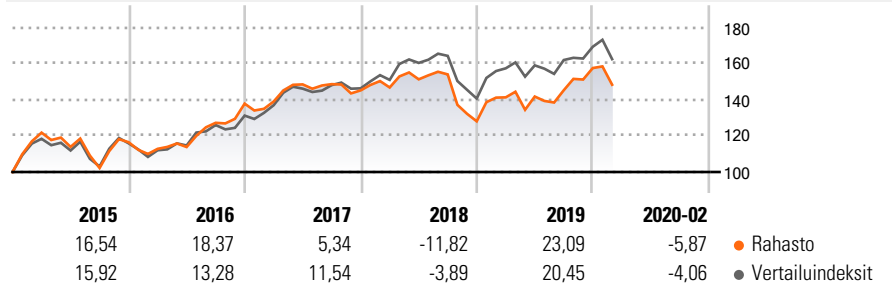
OP-Suomi on osakerahasto joka sijoittaa varansa pääosin Suomen osakemarkkinoille yrityksiin, joiden tuottopotentiaali muodostuu osingosta ja arvonekehityksestä. Sijoituskohteet ovat potentiaaliinsa nähden arvostukseltaan edullisia yhtiöitä, rakenteellisia voittajia ja/tai houkuttelevia osingonmaksajia.

Riskimitarit

3v alfa	-3,91	3v Sharpen luku	0,34
3v beeta	1,06	3v keskihajonta	12,98
3Y R-Squared	91,63	3Y Risk	ka
3v informaatioisuuhde	-0,99	5Y Risk	ka
		10Y Risk	ka
3v tracking error	3,82		

Laskelmissa käytetään OMX Helsinki CAP Yield (mikäläi soveltuu)

Tuotto %



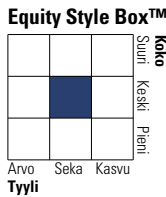
Historialliset tuotot %	Rahasto	Indeksi	Neljännesvuosituotot %	Q1	Q2	Q3	Q4
3 kuukautta	0,77	0,93	2020	-	-	-	-
6 kuukautta	8,50	3,49	2019	10,39	0,31	2,47	8,48
1 vuosi	5,42	3,01	2018	1,10	3,09	1,80	-16,89
3 vuotta p.a.	3,38	6,55	2017	0,87	6,82	0,09	-2,32
5 vuotta p.a.	5,47	7,07	2016	-3,16	0,89	11,82	8,35
10 vuotta p.a.	8,61	9,58					

Tiedot asti 04.03.2020

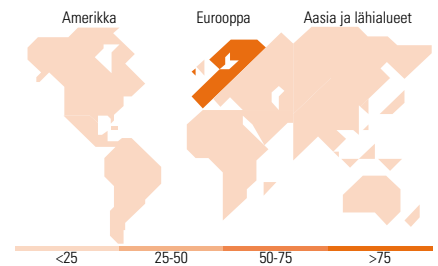
Salkku 29.02.2020



Omaisuslajit %	Netto
Osakkeet	97,28
Joukkolainat	2,86
Rahamarkkina	-0,14
Muut	0,00



Yhtiö %	Rahasto
Jätti	0,00
Suuri	53,12
Keskisuuri	26,95
Pieni	17,19
Mikro	2,74
Keskim. markkina-arvo (milj.)	Rahasto
Ave Mkt Cap EUR	7 851,43



Suurimmat omistukset

Sijoituksen nimi	Sektori	%
Sampo Oyj Class A	Finanssi	9,84
Neste Corp	Alkoholit	9,75
KONE Oyj Class B	Koneet	8,36
Fortum Oyj	Uranen	5,87
Valmet Corp	Koneet	4,86
UPM-Kymmene Oyj	Elintarvikkeet	4,77
Nokia Oyj	Teknologia	4,73
Nordea Bank Abp	Finanssi	4,41
Kesko Oyj Class B	Alkoholit	3,75
Telia Company AB	Teknologia	3,70
10 suurinta sijoitusta yhteensä		60,03
Osakesijoitusten kokonaismäärä		33
Joukkolainasijoitusten kokonaismäärä		1

Sektoripainot %

Sektoripainot %	Rahasto
Sykliset	26,79
Perusmateriaalit	8,83
Syklinen kulutus	2,07
Rahoituspalvelut	15,89
Kiinteistöala	-
Herkät	53,41
Viestintä	5,79
Energia	12,65
Teollisuus	26,82
Teknologia	8,16
Vakaat	19,80
Ei-syklinen kulutus	8,43
Terveystieteet	5,31
Julkishyödykkeet	6,06

Maantieteellinen jakauma %

Maantieteellinen jakauma %	Rahasto
Amerikka	0,00
Yhdysvallat	0,00
Kanada	0,00
Latinalainen Amerikka	0,00
Eurooppa ja lähialueet	100,00
Yhdistynyt kuningaskunta	0,00
Euroalue	91,33
Euroalueen ulkopuolinen Eurooppa	8,67
Kehittyvä Eurooppa	0,00
Afrikka	0,00
Lähi-itä	0,00
Aasia ja lähialueet	0,00
Japani	0,00
Aasia ja Australia	0,00
Kehittynyt Aasia	0,00
Kehittyvä Aasia	0,00

Perustiedot

Rahastoyhtiö	OP-Rahastoyhtiö Oy	Pääomat yht. (milj.) (29.02.2020)	838,50 EUR	Minimimerkintä	-
Web-sivusto	www.op.fi/rahastot	UCITS	Kyllä	Juoksevat kulut	1,66%
Perustamis päivä	06.06.1994	Tuotto/Kasvu	Kasvu	Hallinnointipalkkio	1,60%
Salkunhoitaja	Teemu Salonen, Antti Karessuo	ISIN	F10008800206	Merkintäpalkkio	0,00%
Salkunhoitajana alkaen	01.01.2013	NAV (28.02.2020)	EUR 318.08	Lunastuspalkkio	1,00%

Salkunhoitaja ja sijoituspolitiikka

OP-Suomi on osakerahasto joka sijoittaa varansa pääosin Suomen osakemarkkinoille yrityksiin, joiden tuottopotentiaali muodostuu osingosta ja arvonkehityksestä. Sijoituskohteet ovat potentiaaliinsa nähden arvostukseltaan edullisia yhtiöitä, rakenteellisia voittajia ja/tai houkuttelevia osingonmaksajia. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien osakesijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston varat sijoitetaan hajautetusti eri yhtiöiden osakkeisiin. Tyypillisesti rahasto sijoittaa varansa noin 30–50 yhtiön osakkeeseen, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen. Rahasto pyrkii saavuttamaan vertailuindeksiään paremman tuoton pitkällä aikavälillä. Rahaston vertailuindeksi on OMX Helsinki Cap Yield -indeksi.

Rahasto voi ottaa korkeaa aktiiviriskiä ja salkunhoitaja voi poiketa merkittävästi vertailuindeksin koostumuksesta, painotuksista ja riskitasosta. Rahaston sijoitukset voivat keskittyä myös toimialakohtaisesti, joten kyseisten toimialojen menestys voi vaikuttaa rahaston arvonkehitykseen.

Salkunhoitajan katsaus

OP-Suomen tuotto helmikuussa 6,4 prosenttia pakkasella, vastaten vertailuindeksin 6,2 prosentin laskua. Rahaston sijoituksista hyvin tuottivat etenkin Valmetin ja Nestee ylipainot. Suhteellista tuottoa auttoi myös alipainot Orionin, Wärtsilän ja Cargotecin osakkeissa. Tuottoa rasittivat puolestaan etenkin Detection Technologyn ja Terveystalon ylipainot sekä Nordean ja Nokian alipainot suhteessa vertailuindeksiin.

Rahastossamme oli kuun lopussa 31 yhtiön osakkeita, joista viisi suurinta ovat Sampo, Neste, Kone, Fortum ja Kesko. Kesko nousi Valmetin edelle viiden suurimman sijoituksen joukkoon. Kotiutimme voittoja Valmetissa kurssinousun jälkeen ja vähensimme samalla salkun syklistä riskiä lisääntyneen epävarmuuden johdosta. Kasvatimme painoa muun muassa vakaata kassavirtaa tarjoavien Telian ja TietoEvryn osakkeissa. Rahaston suurimmissa sijoituksissa ei muuten tapahtunut merkittäviä muutoksia. Suurimmat ylipainot vertailuindeksiin nähden olivat Nesteen, Telian ja Terveystalon osakkeissa. Suurimmat alipainot olivat puolestaan Nordean, Stora Enson ja Nokian osakkeissa.

Koronaviruksen leviäminen Kiinan ulkopuolelle ja erityisesti Eurooppaan on ollut markkinoille viime aikoina myrkyä. Talousnäkymien osalta viruksen leviäminen tarkoittaa tilanteen heikentymistä merkittävästi. Keskuspankit vastaavat epävarmuuteen jälleen samoilla lääkkeillä kuin aiemminkin lisäämällä likviditeettiä ja pitämällä korot hyvin matalalla. Tässä ympäristössä vaihtoehtojen tuottavien sijoituskohteiden puute tukee edelleen osakkeiden houkuttelevuutta, mutta viruksen reaali maailman vaikutukset niin kansantalouteen kuin yritysten tuloksiin on vielä näkemättä. Olemme vähentäneet rahastossa syklistä riskiä ja painotamme osakevalinnoissamme rakenteellista kasvua sekä vahvaa kassavirtaa, pitkällä aikavälillä kasvavaa osinkovirtaa sekä vakaata ja ennustettavaa liiketoimintaa.