

Perustiedot

Rahastoluokka
Yhdistelmärahastot

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

Osuuslaji
OP-Rohkea B (tuotto)

ISIN
FI0008805197

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat tiedot rahastoositteestä

Aloituspäivä 15.2.1989
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 58.19 EUR
Rahaston koko 639.9 MEUR
Juoksevat kulut 1.63 %
Minimisijoitus 30 000 €

Palkkiot
Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 0.50 %
Hallinnointipalkkio 1.45 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

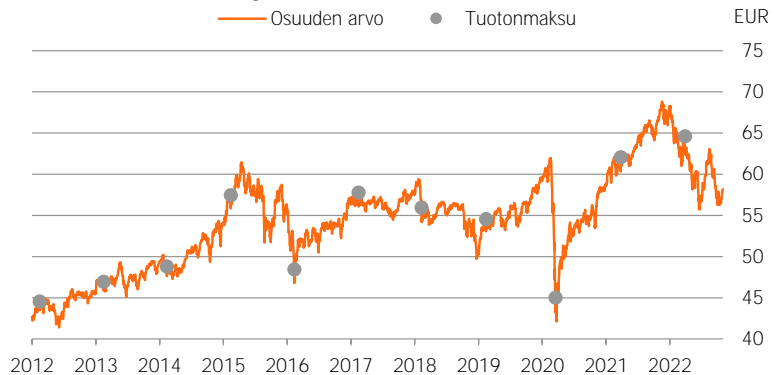
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-2.5	
Beeta	1.0	
Informaatiosuhde	-1.9	
Sharpen luku	0.3	-0.2
Aktiiviriski	1.3	
Volatiliteetti	15.4	15.2

Riskitaso	Korkea riski
7	
6	
5	
4	
3	
2	
1	Matala riski

Salkku

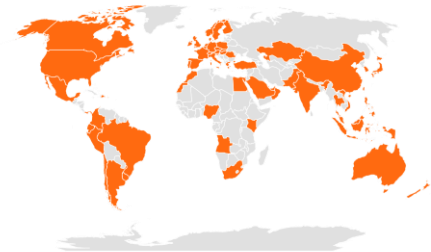
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kuluja jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	3.4 %	4.2 %
3 kuukautta	-5.4 %	-5.7 %
6 kuukautta	-4.5 %	-4.9 %
Vuoden alusta	-11.4 %	-10.9 %
1 vuosi	-10.0 %	-8.8 %
3 vuotta p.a.	4.1 %	6.5 %
5 vuotta p.a.	3.5 %	6.5 %
10 vuotta p.a.	5.9 %	8.7 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	70.9 %
Korkosijoitukset	26.2 %
Kiinteistösijoitukset	0.3 %
Muut	0.0 %
Käteinen	2.5 %
Lainat	

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	36.9 %
Japani	8.7 %
Suomi	5.9 %
Ranska	5.4 %
Saksa	5.2 %
Ruotsi	4.3 %
Tanska	3.7 %
Iso-Britannia	3.1 %
Kanada	3.0 %
Kiina	2.2 %

Suurimmat omistukset

Apple Inc.	1.8 %
Novo-Nordisk	1.6 %
Microsoft Corporation	1.4 %
Ranskan valtio	1.2 %
Saksan valtio	1.0 %
Alphabet Inc.	0.9 %
Suomen valtio	0.6 %
Kredietanstalt fur Wiederaufbau	0.6 %
Italy, Government of	0.5 %
Yhdysvallat	0.5 %



Sijoituspolitiikka

OP-Rohkea on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääosin maailman osakemarkkinoille ja osittain maailman korkomarkkinoille. Perustilanteessa rahaston varoista 80 % sijoitetaan osakemarkkinoille ja 20 % korkomarkkinoille. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus voi vaihdella välillä 70–100 % ja korkosijoitusten osuus välillä 0–30 %. 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 sijoitukset tulevat hajautetuksi laajasti eri yhtiöiden osakkeisiin ja joukkovelkakirjalainoihin, koska rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa rahastoilla.

Tähän rahastoon sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Tässä rahastossa huomioidaan kuitenkin kestävyysriskejä rahastoesitteestä ilmeneviä menetelmiä hyödyntäen.



Salkunhoitajan katsaus

Harri Kojonen

Rahaston tuotto oli lokakuussa +3.38% ja tuotto vuoden alusta -11.42%

Sijoitusmarkkinoiden pessimismi hellitti hieman lokakuussa korkojen pysytellessä aiemmillä tasoillaan ja jopa hieman laskettua. Talousluvut eivät vielä kukaan heikentyneet yhtä paljon kuin markkina tuntuu odottaneen, mikä sekin innosti vähentämään joidenkin sijoittajien alipainotuksia osakemarkkinoilla. Korkojen nousun vauhti ja näkyminen edelleen nousulle, on ollut suurin osakemarkkinoita ajava tekijä tänä vuonna. Siten helpotuksen huokaus on ymmärrettävä, jos korkomarkkinoilla nähdään rauhoittumista.

Rahastossa osakkeiden määrä pysyttelee edelleen normaalia pienempänä ja vastaavasti korkosijoitusten suurempana Varainhoidon allokaation mukaisesti. Rahastossa nostettiin pitkistä aikaa kiinteistöosakkeiden määrää OP Reaaliomaisuusyhtiöt- rahaston kautta, joka omistaa myös infrastruktuuriyhtiöitä. Kiinteistöosakkeiden kurssit ovat laskeneet erittäin voimakkaasti ja ovat vihdoin houkuttelevia suhteellisesti muihin osa-alueisiin nähden. Näiden määrää tultaneen nostamaan entuudestaan. Valtionlainoissa Saksan valtiota vaihdettiin maan takaamaan materiaaliin, jonka juoksevat korkotuotto on parempi. Osakkeiden määrää vähennettiin vielä aavistus ja ohjattiin varat korkosijoituksiin, joissa etenkin kehittyvien maiden lainoihin, jotka kurssilaskunsa myötä ovat muuttuneet varsinkin kiinnostaviksi. Osakesijoitusten alipainottamisessa erityisesti eurooppalaiset osakkeet korostuvat Euroopan talousnäkömyiden jatkaessa edelleen heikkoina ja keskuspankin ollessa tästä huolimatta pakotettu rahapolitiikan kiristämiseen korkean inflaation johdosta. Valtionlainojen osuus korkosijoituksista pysyttelee edelleen normaalia pienempänä ja yrityslainojen normaalia suurempana.

Keskuspankkien retoriikka jatkuu edelleen tiukkasävyisenä, eli ohjauskorkojen nostot tuskin vielä ovat ohitse. Euroopan keskuspankki nosti ohjauskorkoaan toisen kerran peräkkäin peräti 0.75% -yksikköä seuraten siten Yhdysvaltain keskuspankin samansuuruisia nostoja. Ohjauskorot ovat siis nousseet nopeasti kummallakin puolella Atlanttia ja kuten tiedetään korkotason nousun taloutta hiljentävät vaikutukset näkyvät viipeellä ja siten voisi olettaa pahimman olevan jo ohi korkojen noston suhteen. Vuosi-inflaatioluvut ovat edelleen rumat, mutta maltillistuvat nykytasoilta, joskin tähän menee aikaa. Joka tapauksessa tilanne helpottaa korkojen suhteen kumpaakin kautta, inflaatio laskee nykytasoilta ja keskuspankkien koronnostosykli alkaa pikkuhiljaa valmistua, vaikkakaan ei ihan vielä. Huomio markkinoilla siirtyy otsikot täyttäneestä korkojen tuijottelusta reaalityalouden kehitykseen, jonka näkymien on odotettu heikkenevän yllättävänkin nopeasti siihen nähden, millaista dataa taloudesta edelleen tulee. Yhdysvaltalaiset yritykset ovat jo pitkälti ehtineet julkistaa kolmannen kvartaalin tuloksensa, jotka ovat olleet pääsääntöisesti alentuneita odotuksia vahvempia. Siten koko vuoden jatkunut odottava tunnelma jatkuu, tuloskehitys on edelleen pystynyt jatkamaan odotuksia vahvempaan. Tämä auttoi osaltaan osakemarkkinaa lokakuussa ja markkina joutuu edelleen odottamaan tulosten voimakkaampaa heikkenemistä. Nykyisillä tulosodotuksilla osakemarkkinat ovat arvostukseltaan keskikastia historiallisesti, eivät siis enää kalliita, joskaan eivät vielä erityisen halpojakaan.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

Rahasto noudattaa [OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita](#) soveltuvin osin. Vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on kuvattu muun muassa, miten OP Varainhoito huomioi vastuullisuuskysymyksiä ulkopuolisten salkunhoitoyhtiöiden valinnassa.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa [vastuullisen sijoittamisen katsauksessa](#).



ESG-analyysi

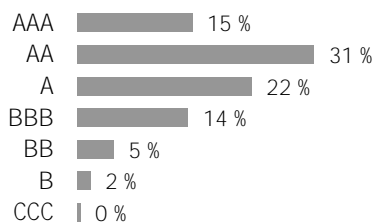
ESG-rating	A	Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	124.6	Vihreä liiketoiminta	5.2 %
ESG-kokonaispistemäärä	7.1	Kattavuus	89.7 %	Uusiutuva energia	1.2 %
Ympäristö (E)	6.6			Energiatehokkuus	2.7 %
Sosiaalinen (S)	5.3			Ympäristöystävällinen rakentaminen	0.6 %
Hallintotapa (G)	5.9			Vesivarojen kestävä käyttö	0.2 %
				Saastumisen ehkäisy	0.2 %

ESG-pisteytys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin 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.

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

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	7.1	124.6	5.2
Maailma	6.7	167.4	5.4
Eurooppa	7.8	114.5	4.1
Suomi	8.4	115.0	7.5

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 rahastomerkin 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.