

# OP-Taktinen Salkku A

## Morningstar®-rahastoluokka

Yhdistelmä joustava, euro

## Raportissa käytetty vertailuindeksi

Ei virallista vertailuindeksiä

## Morningstar Rating™

★★★★★

### Rahaston esittely

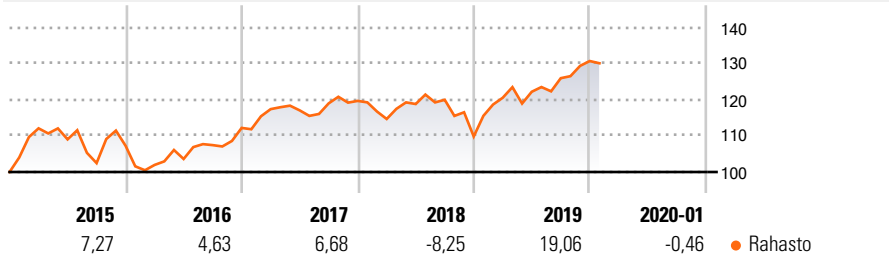
Osakepainotteinen yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa maailman osake- ja korkomarkkinille. Perustilanteessa varoista sijoitetaan 75% osake- ja 25% korkomarkkinoille. Sijoitukset toteutetaan ensisijaisesti toisten sijoitusrahastojen avulla. Rahaston sijoituspolitiikasta ja riskeistä löytyy lisätietoa rahaston avaintietoesitteestä.

### Riskimittarit

3v alfa	-	3v Sharpen luku	0,74
3v beeta	-	3v keskihajonta	7,74
3Y R-Squared	-	3Y Risk	yli ka
3v	-	5Y Risk	yli ka
informaatio Suhde	-	10Y Risk	yli ka
3v tracking error	-		

Laskelmissa käytetään Ei virallista vertailuindeksiä (mikäli soveltuu)

### Tuotto %



### Historialliset tuotot %

3 kuukautta	Rahasto	3,37
6 kuukautta		11,02
1 vuosi		13,77
3 vuotta p.a.		5,64
5 vuotta p.a.		4,82
10 vuotta p.a.		6,96

Tiedot asti 05.02.2020

### Neljännesvuosituotot %

	Q1	Q2	Q3	Q4
2020	-	-	-	-
2019	9,80	1,37	3,08	3,77
2018	-4,20	3,62	0,99	-8,49
2017	4,65	-0,29	1,66	0,57
2016	-4,95	1,62	3,71	4,45

### Salkku 31.01.2020

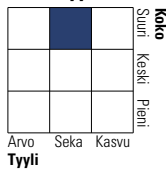


### Omaisuuksilajit %

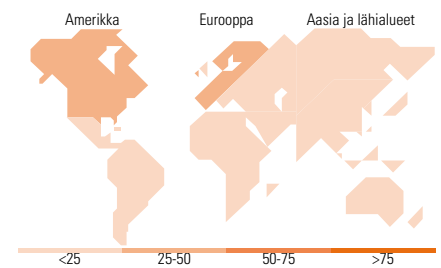
Osakkeet	77,93
Joukkolainat	8,20
Rahamarkkina	13,80
Muut	0,07

### Morningstar Style Box

#### Osaketyyli



#### Kiinteän tuoton tyyli



### Suurimmat omistukset

Sijoituksen nimi	Sektori	%
OP-Amerikka Indeksi II A	—	19,06
OP-Aasia Indeksi II A	—	14,08
OP-Eurooppa Indeksi A	—	7,04
OP-Pohjoismaat Indeksi II A	—	6,74
iShares Cor MSCI Eurp UCITS...	—	6,12
OP-Korkotuotto A	—	5,89
iShares Edge MSCI Eurp Mini...	—	4,00
iShares STOXX Europe 600...	—	3,99
OP-Korkosalkku A	—	3,90
SPDR® S&P Euro Dividend...	—	3,82
10 suurinta sijoitusta yhteensä		74,63
Osakesijoitusten kokonaismäärä		0
Joukkolainasijoitusten kokonaismäärä		2

### Sektoripainot %

Sykliset	Rahasto	37,05
Herkät		38,66
Vakaat		24,29

### Korkosektoripainot %

Valtio	Rahasto	-1,73
Yritys		35,75
Arvopaperistettu		0,00
Alueellinen		0,00
Käteinen ja vastaava		34,85
Johdannainen		31,13

### Maantieteellinen jakauma %

<b>Amerikka</b>	<b>32,27</b>
Yhdysvallat	30,67
Kanada	1,42
Latinalainen Amerikka	0,19
<b>Eurooppa ja lähialueet</b>	<b>51,06</b>
Yhdistynyt kuningaskunta	7,48
Euroalue	30,75
Euroalueen ulkopuolinen Eurooppa	12,67
Kehittyvä Eurooppa	0,10
Afrikka	0,04
Lähi-itä	0,03
<b>Aasia ja lähialueet</b>	<b>16,67</b>
Japani	10,66
Aasia ja Australia	3,41
Kehittynyt Aasia	2,07
Kehittyvä Aasia	0,52

### Perustiedot

Rahastoyhtiö	OP-Rahastoyhtiö Oy	Pääomat yht. (milj.) (31.01.2020)	102,48 EUR	Minimimerkintä	-
Web-sivusto	www.op.fi/rahastot	UCITS	Kyllä	Juoksevat kulut	0,65%
Perustamispäivä	23.04.2001	Tuotto/Kasvu	Kasvu	Hallinnointipalkkio	0,33%
Salkunhoitaja	Harri Kojonen	ISIN	FI0008804570	Merkintäpalkkio	1,00%
Salkunhoitajana alkaen	01.01.2014	NAV (31.01.2020)	EUR 224,98	Lunastuspalkkio	1,00%

# OP-Taktinen Salkku A

## Salkunhoitaja ja sijoituspolitiikka

OP-Taktinen Salkku on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääosin kansainvälisille osake- ja korkomarkkinoille. Perustilanteessa rahaston varoista 75 % sijoitetaan osakemarkkinoille ja 25 % korkomarkkinoille. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus voi vaihdella perustilanteessa välillä 50 - 80 %. Rahasto voi salkunhoidon näkemyksen mukaisesti osakekurssien laskulta suojautuakseen alentaa osakepainon välille 20 - 50 % lyhyeksi tai keskipitkäksi aikaväliksi.

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. Perustilanteessa rahaston osakesijoitukset hajautetaan seuraavasti: Eurooppa 53 % ja muu maailma 47 %.

Rahaston korkoriski vastaa tyypillisesti keskipitkän joukkolainasijoituksen korkoriskiä. Rahaston korkoherkkyttä mittaava modifioitu duraatio voi olla enintään 10. Rahaston sijoitukset tulevat hajautetuksi laajasti eri liikkeeseenlaskijoiden osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin, koska pääosa rahaston sijoituksista toteutetaan rahastoilla. Rahasto pyrkii saavuttamaan vertailuindeksiään paremman tuoton pitkällä aikavälillä. Rahasto voi ottaa aktiiviriskiä ja salkunhoitaja voi poiketa vertailuindeksin koostumuksesta, painotuksista ja riskitasosta.

## Salkunhoitajan katsaus

Talousnäkymät ovat vakiintuneet heikon viime vuoden jälkeen. Myös yritysten kasvunäkymät ovat parantuneet tulosten kääntynyt jälleen kasvuun. Alkuvuonna ongelmaksi on kuitenkin muodostunut nopeasti leviävä koronavirus, jonka kasvuvaiikutuksia on tässä vaiheessa vaikea arvioida, mutta on selvää, että tällä on ainakin lyhytaikainen kasvua alentava vaikutus. Sijoitusmarkkinoiden tunnelma oli vuoden alkaessa hyvällä tolalla. Positiivisempi kasvunäkymä auttoi osakemarkkinat nousuun ensimmäisten viikkojen aikana. Tunnelmat heikkenivät kuitenkin tammikuun puolen välin jälkeen, kun viruksen nopea leviäminen kävi selväksi. Tämän jälkeen osakkeissa ja erityisesti kehittyvien maiden sekä Aasian osakkeissa nähty heikkenevää kehitystä. Euroopassa ja Yhdysvalloissa markkinakehitys on ollut hieman parempaa, mutta ailahtelevaista. Sijoittajat ovat kasvattaneet osakepainotuksiaan viime vuoden lopulla ja hyvän jakson päätteeksi virus on toiminut syynä voittojen kotiuttamiselle. Tuttuina riskin karttamisliikkeinä korkotasoa on laskenut ja Yhdysvaltain dollari on vahvistunut euroa vastaan. Talousnäkyvien osalta vakautuminen voi jäädä lyhytaikaiseksi, mikäli koronavirus jatkaa leviämistään vielä pitkään. Mikäli tilanne osoittaa rauhoittumisen merkkejä, pitäisi myös kasvunäkymien paranemisen jatkua edelleen. Suurimmat vaikutukset nähdään luonnollisesti Kiinassa, joka on hyvin tärkeä koko globaalin talouden kannalta. Pitkittyessään vaikutukset leviävät kuitenkin myös muualle Aasiaan, Eurooppaan ja Yhdysvaltoihin. Todennäköistä on, että negatiivisiin kasvuvaiikutuksiin vastataan jälleen samoilla lääkkeillä kuin aiemminkin. Keskuspankit lisäävät likviditeettiä ja pitävät korot hyvin matalalla. Lisäksi finanssipoliittisia toimia nähdään ensikädessä Kiinassa, mutta tilanteen pitkittyessä todennäköisesti myös muualla. Talouskasvun perusteet ovat toistaiseksi kunnossa, mutta suuri kysymysmerkki on kuinka vakavaksi virusepidemia pääsee kasvamaan.

Rahaston osakepaino on ylipainossa Varainhoidon allokation myötä. Korkosijoituksissa siirryttiin rahamarkkinoista osin hieman pitempään korkoriskiin ja ennen kaikkea hajautettuun luottoriskiin OP Korkosalkun myötä.

Rahaston tuotto oli hieman negatiivinen tammikuussa osakkeiden alamäen myötä.