

# OP-Reaalikorko A

Morningstar®-rahastoluokka

Raportissa käytetty vertailuindeksi

Ei virallista vertailuindeksiä

Morningstar Rating™

★★★

## Rahaston esittely

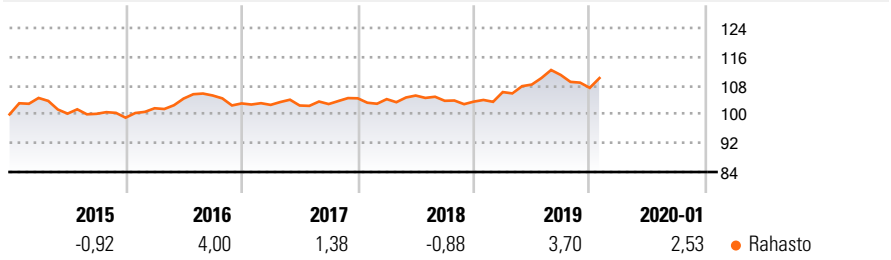
OP-Reaalikorko on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa pääosin varansa korkean luottoluokituksen omaavien ETA- ja OECD-alueen valtioiden-, julkisyhteisöjen- ja luottolaitosten inflaatioon sidottuihin korkoinstrumentteihin. Liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottokelpoisuusluokituksen tulee olla vähintään Moody's Aa3 tai S&P AA-.

## Riskimittarit

3v alfa	-	3v Sharpen luku	0,70
3v beeta	-	3v keskihajonta	3,92
3Y R-Squared	-	3Y Risk	ka
3v	-	5Y Risk	ka
informaatio Suhde		10Y Risk	yli ka
3v tracking error	-		

Laskelmissa käytetään Ei virallista vertailuindeksiä (mikäli soveltuu)

## Tuotto %



## Historialliset tuotot %

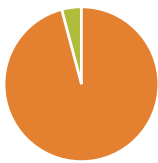
Kausi	Rahasto
3 kuukautta	1,12
6 kuukautta	-1,42
1 vuosi	5,12
3 vuotta p.a.	2,16
5 vuotta p.a.	1,14
10 vuotta p.a.	1,88

Tiedot asti 05.02.2020

## Neljännesvuosituotot %

Vuosi	Q1	Q2	Q3	Q4
2020	-	-	-	-
2019	2,57	1,96	2,46	-3,22
2018	-0,22	0,95	-1,38	-0,22
2017	-0,39	-0,17	0,39	1,55
2016	2,65	2,64	0,83	-2,10

## Salkku 31.01.2020



### Omaisuuslajit %

Osakkeet	0,00
Joukkolainat	95,87
Rahamarkkina	4,13
Muut	0,00

### Netto

0,00
95,87
4,13
0,00

### Fixed Income

#### Style Box™



Efektiivinen duraatio  
Efektiivinen maturiteetti  
Keskimääräinen luottoriski

### Rahas to

### Credit Quality %

### Raha sto

### Credit Quality %

### Raha sto

## Suurimmat omistukset

Sijoituksen nimi	Sektori	%
Swedish 10yr Fut Mar20 Fn...	—	10,73
Aust 10y Bond Fut Mar20 Fn...	—	6,60
Germany (Federal Republic...	—	6,35
Germany (Federal Republic...	—	4,87
United States Treasury Notes...	—	4,29
Germany (Federal Republic...	—	4,04
France (Republic Of) 0.1%	—	3,96
Germany (Federal Republic...	—	3,49
United Kingdom of Great...	—	3,49
Australia (Commonwealth of)...	—	3,33
10 suurinta sijoitusta yhteensä		51,15
Osakesijoitusten kokonaismäärä		0
Joukkolainasijoitusten kokonaismäärä		62

## Korkosektoripainot %

Korkosektori	Rahasto
Valtio	95,87
Yritys	0,00
Arvopaperistettu	0,00
Alueellinen	0,00
Käteinen ja vastaava	4,13
Johdannainen	0,00

## Coupon Range %

Coupon Range	Rahasto
0 luontoissuor.	0,00
0-4	98,72
4-6	1,28
6-8	0,00
8-10	0,00
10-12	0,00
Yli 12	0,00

## Maturiteettijakauma %

Maturiteetti	Rahasto
1-3	2,26
3-5	11,11
5-7	14,05
7-10	11,45
10-15	14,53
15-20	4,96
20-30	19,03
Yli 30	5,86

## Perustiedot

Yhtiön tiedot	OP-Rahastoyhtiö Oy	Pääomat yht. (milj.) (31.01.2020)	232,83 EUR	Minimimerkintä	-
Web-sivusto	www.op.fi/rahastot	UCITS	Kyllä	Juoksevat kulut	0,53%
Perustamispäivä	10.10.2006	Tuotto/Kasvu	Kasvu	Hallinnointipalkkio	0,50%
Salkunhoitaja	Lauri Laaksonen, Rego Ostonen	ISIN	FI0008811120	Merkintäpalkkio	0,00%
Salkunhoitajana alkaen	01.02.2015	NAV (31.01.2020)	EUR 137.16	Lunastuspalkkio	0,25%

# OP-Reaalikorko A

## Salkunhoitaja ja sijoituspolitiikka

OP-Reaalikorko on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa varansa pääosin ETA-alueen valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin inflaatioon sidottuihin korkoinstrumentteihin. Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös ETA-alueen ulkopuolisten OECD-valtioiden ja näissä kotipaikkaansa pitävien yhteisöjen ja yritysten liikkeeseen laskemiin korkoinstrumentteihin.

Rahaston sijoitusten ollessa muissa valuutoissa kuin euroissa, rahasto pyrkii suojaamaan niihin liittyvän valuuttakurssiriskin. Liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottokelpoisuusluokituksen tulee olla vähintään Moody's A tai S&P A. Rahasto on pitkän koron rahasto ja sen korkoriski vastaa pitkän joukkolainasijoituksen korkoriskiä. Rahaston korkoherkkyyttä mittaava modifioitu duraatio vastaa perustilanteessa vertailuindeksin tasoa ja voi olla enintään 15. Modifioitu duraatio liikkuu tyypillisesti välillä +/- 0,5 suhteessa vertailuindeksiin.

Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Keskeisimmin johdannaisia käytetään korkoriskien hallintaan. Tyypillisesti rahasto sijoittaa varansa noin 20 - 40 liikkeeseenlaskuun, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen. Rahasto pyrkii saavuttamaan vertailuindeksiään paremman tuoton pitkällä aikavälillä. Rahasto voi ottaa aktiiviriskiä ja salkunhoitaja voi poiketa maltillisesti vertailuindeksin koostumuksesta, painotuksista ja riskitasosta. Rahaston salkunhoito tekee rahastoa koskevat sijoituspäätökset kulloisenkin markkinanäkemyksen perusteella. Rahaston sijoituspäätöksissä korostuu erityisesti salkunhoidon inflaationäkemyksen analysointi suhteessa markkinoiden inflaatio-odotuksiin ja rahaston salkun mukauttaminen tähän.

## Salkunhoitajan katsaus

OP-Reaalikoron kuukausituotto nousi 2,5 %:iin, kun turvallisten valtionlainojen korot kääntyivät tammikuussa laskuun. Korkojen laskun taustalla oli koronaviruksen aiheuttama turvasatamakysyntä sekä Kanadan ja Englannin keskuspankkien viestinnän muutos elvyttävämpään suuntaan.

Rahaston korkoriskipositio on joulukuuhun lähdettyäessä lähellä neutraalia. Yksittäisistä valtioista ylipainossa ovat Saksa, Australia ja Ruotsi. Alipainossa ovat vastaavasti Kanada, Iso-Britannia ja Yhdysvallat.

Talouksenäkymät vakiintuivat viime vuoden lopulla pitkään jatkuneen heikkenemisen jälkeen. Näkymiä pitkään varjostaneet riskitekijät kehittyivät tammikuussa positiivisesti: joulukuussa sovittu Yhdysvaltain ja Kiinan välinen "ensimmäisen vaiheen" kauppasopimus allekirjoitettiin ja Britannian EU-ero toteutui sovittujen askelmerkkien mukaisesti. Uudeksi huolen aiheeksi vanhojen tilalle nousi kuitenkin koronavirus, joka levisi nopeasti Kiinassa ja sieltä maailmalle. Viruksen taloudellisia vaikutuksia, ja erityisesti vaikutusten kestoja, on tässä vaiheessa vaikea arvioida. Virus onnistui joka tapauksessa tappamaan tammikuun alussa vallinneen positiivisen markkinatunnelman, ja turvallisiin valtionlainoihin kohdistui turvasatamakysyntää, mikä laski markkinakorkoja.

Keskuspankkirintamalla EKP ja Yhdysvaltain keskuspankki Fed eivät odotetusti tehneet mainittavia muutoksia rahapolitiikkaan tammikuun kokouksissaan. Englannin ja Kanadan keskuspankit puolestaan avasivat oven tuleville koronlaskuille, mikä heijastui korkomarkkinoiden hinnoitteluun laajemminkin.