

OP-EMD Hard Currency Corporate IG A

Morningstar®-rahastoluokka

Korko pitkä kehittyvät maat yritys-, euro-painotus

Raportissa käytetty

vertailuindeksi
JPM CEMBI Broad Diversified IG
TR USD

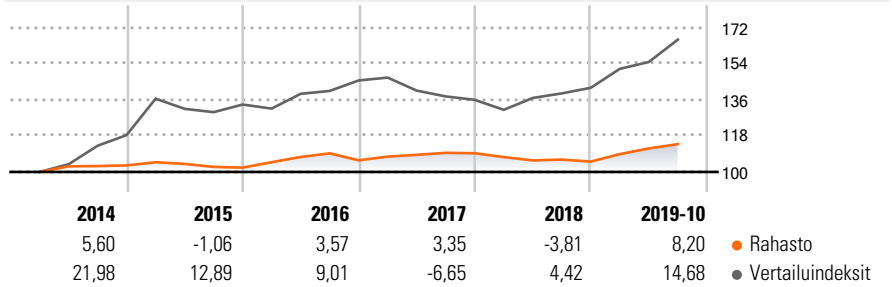
Morningstar Rating™

★★★

Rahaston esittely

OP-EMD Hard Currency Corporate IG on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa varansa pääosin kehittyvillä markkinoilla kotipaikkaansa pitävien luottokelpoisuudeltaan riittävän korkeatasoisten yritysten liikkeeseenlaskemiin dollarimääräisiin joukkolainoihin. Vähintään 90 prosenttia rahaston varoista sijoitetaan sellaisiin arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottokelpoisuusluokitus on vähintään Moody's Baa3 tai S&P BBB-.

Tuotto %



Riskimitarit

3v alfa	-4,61	3v Sharpen luku	0,64
3v beeta	1,64	3v keskihajonta	3,02
3Y R-Squared	40,21	3Y Risk	alle ka
3v informaatio-suhde	-0,45	5Y Risk	Matala
3v tracking error	6,44	10Y Risk	-

Laskelmissa käytetään JPM CEMBI Broad Diversified IG TR USD (mikäli soveltuu)

Historialliset tuotot %

Kaikki	Rahasto	Indeksi
3 kuukautta	0,54	2,52
6 kuukautta	3,76	6,86
1 vuosi	8,01	16,55
3 vuotta p.a.	1,47	5,09
5 vuotta p.a.	1,83	7,15
10 vuotta p.a.	-	-

Tiedot asti 05.11.2019

Neljännesvuosituotot %

Vuosi	Q1	Q2	Q3	Q4
2019	3,52	2,61	1,93	-
2018	-1,77	-1,54	0,38	-0,92
2017	1,74	0,83	0,91	-0,17
2016	2,66	2,47	1,71	-3,19
2015	1,54	-0,78	-1,46	-0,33

Salkku 31.10.2019



Omaisuuslajit %

Osakkeet	0,00
Joukkolainat	89,75
Rahamarkkina	7,56
Muut	2,69

Fixed Income

Style Box™



Efektiivinen duraatio
Efektiivinen maturiteetti
Keskimääräinen
luottoriski

Rahas

to

Credit Quality %

sto

Credit Quality %

sto

Suurimmat omistukset

Sijoituksen nimi	Sektori	%
US 10 Year Note (CBT) Dec19	—	2,37
Oversea-Chinese Banking...	—	1,41
Bank of China Limited 5%	—	1,29
GOHL Capital Limited 4.25%	—	1,27
Alrosa Finance S.A. 4.65%	—	1,23
QIB Sukuk Ltd. 3.98%	—	1,22
Baidu, Inc. 3.62%	—	1,22
QNB Finance Ltd 3.5%	—	1,21
CNAC (HK) Finbridge Company...	—	1,15
BPRL International Singapore...	—	1,14
10 suurinta sijoitusta yhteensä		13,51
Osakesijoitusten kokonaismäärä		0
Joukkolainasijoitusten kokonaismäärä		150

Korkosektoripainot %

Korkosektori	Rahasto
Valtio	15,24
Yritys	77,20
Arvopaperistettu	0,00
Alueellinen	0,00
Käteinen ja vastaava	7,51
Johdannainen	0,05

Coupon Range %

Coupon Range	Rahasto
0 luontoissuor.	0,00
0-4	40,84
4-6	49,70
6-8	9,46
8-10	0,00
10-12	0,00
Yli 12	0,00

Maturiteettijakauma %

Maturiteetti	Rahasto
1-3	5,35
3-5	29,59
5-7	23,78
7-10	28,97
10-15	3,70
15-20	3,28
20-30	2,76
Yli 30	0,00

Perustiedot

Rahastoyhtiö	OP-Rahastoyhtiö Oy	Pääomat yht. (milj.) (31.10.2019)	192,74 EUR	Minimimerkintä	1 EUR
Web-sivusto	www.op.fi/rahastot	UCITS	Kyllä	Juoksevat kulut	1,23%
Perustamispäivä	20.04.2012	Tuotto/Kasvu	Kasvu	Hallinnointipalkkio	1,20%
Salkunhoitaja	Rego Ostonen	ISIN	FI4000036181	Merkintäpalkkio	1,00%
Salkunhoitajana alkaen	01.09.2017	NAV (31.10.2019)	EUR 120.35	Lunastuspalkkio	1,00%

OP-EMD Hard Currency Corporate IG A

Salkunhoitaja ja sijoituspolitiikka

OP-EMD Hard Currency Corporate IG on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa varansa pääosin kehittyvillä markkinoilla kotipaikkaansa pitävien luottokelpoisuudeltaan riittävän korkeatasoisten yritysten liikkeeseenlaskemiin dollarimääräisiin joukkolainoihin. Vähintään 90 prosenttia rahaston varoista sijoitetaan sellaisiin arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottokelpoisuusluokitus on vähintään Moody's Baa3 tai S&P BBB-.

Salkunhoitajan katsaus

OP EMD HC Corporate IG rahaston tuotto lokakuussa oli -0.07%, vertailuindeksin tuotto oli 0.10%. Rahaston alituotto vertailuindeksiin nähden oli -0.17%.

Rahastossa ovat ylipainossa energia ja teollisuussektorien velkakirjat, alipainossa on rahoitussektori. Maantieteellisesti ylipainossa ovat Indonesian, Meksikon ja Kazakstanin yrityslainat, alipainossa Taimaan ja Hong Kongin yrityslainat. Rahastossa on yhteensä 109 eri yrityksen lainoja.

Maailman talousindikaattorit pysyvät lokakuussa pehmeinä, mutta ensimmäisiä merkkejä tasaantumisesta on jo havaittavissa. Kauppaneuvottelut Yhdysvaltain ja Kiinan välillä ovat edenneet ja tilanne ei näytä kehittyvän huonompaan suuntaan. Rahapoliittisen elvytyksen jatkuminen kehittyvissä maissa on ollut suotuisa riskin kysynnälle ja näin olleen riskipreemiot ovat lokakuussa laskeneet lähelle vuoden alhaisempia tasoja. Yksittäisissä maissa huolenaiheita toisaalta riittää. Libanonin hallituskriisi on ajanut velkaantuneen maan maksuhäiriön partaalle, Argentiinan velkajärjestely on presidenttivaalien jälkeen vain ajan kysymys. Katuprotestit Ecuadorissa ja Chilessä ovat hidastaneet tarvittavia talousuudistuksia. Siitä huolimatta kysyntä kehittyvien maiden lainoille on pysynyt hyvänä. Yritysten meneillään oleva tuloraportointikausi on osoittautunut pelättyä paremmaksi ja tukenut yrityslainojen riskipreemioita. Kehittyvien maiden riskipreemiot yleisesti eivät vielä ole historiaan nähden alhaisia. Jos maailmanlaajuisesta taloustaantumasta vältytään, tarjoavat kehittyvien maiden lainamarkkinat sijoittajille edelleen hyvän tuotto/riski suhteen.