



Sijoituskatsaus

Henry Lahdensuo

OP Private

5.9.2023

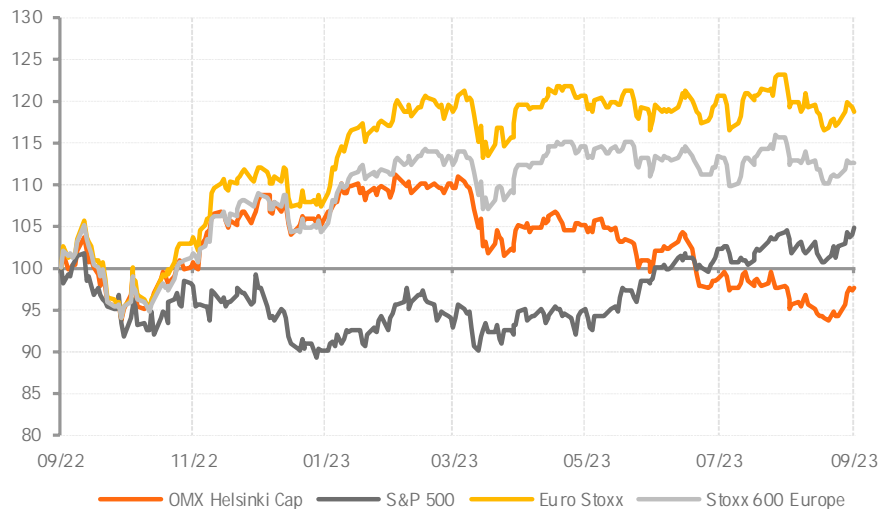
Markkinateemoja

- Pohjainflaatio edelleen odotuksia korkeampi (nousi 5,3% -> 5,4%)
 - Keskuspankit joutuvat reagoimaan, od. korko +0,25%
- Asuntomarkkina viilenee edelleen
 - Korkotaso vallitsevaan hintatasoon nähden liian kova (tai päinvastoin)
- Osakemarkkinassa trendinä teknologia ja tekoälyn kehityksestä hyötyvät toimialat
 - Investointiteollisuus: tulokset ja odotukset laskussa (Suomen markkina länsimaiden heikoimpia kehitykseltään)

Osakemarkkinat

Osakeindeksien kehitys

Osakeindeksien euromääräinen kehitys viimeisen 12kk aikana



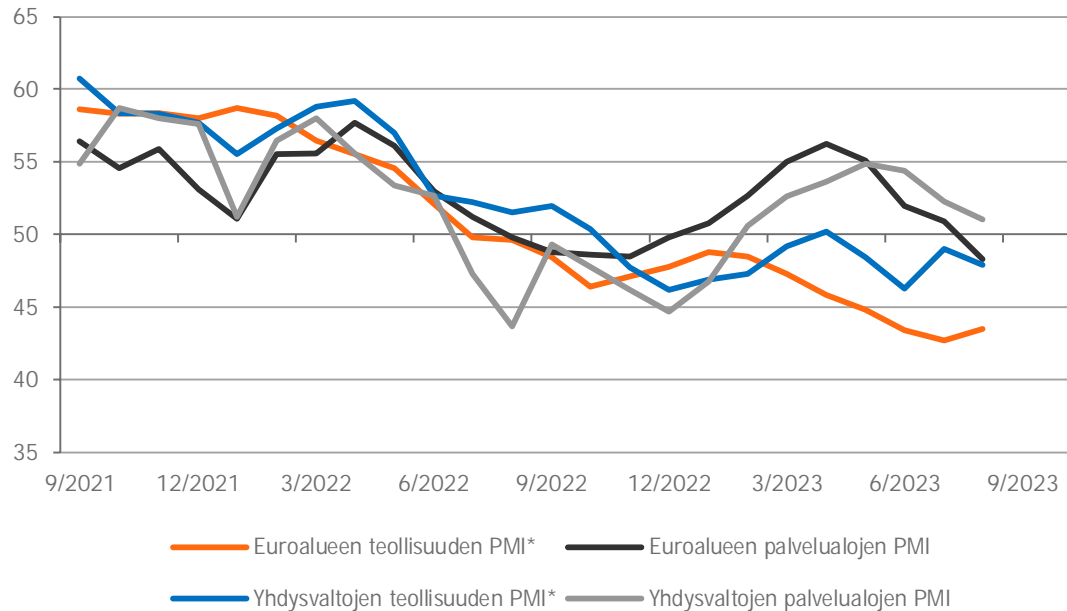
Osakeindeksien kehitys paikallisissa valuutoissa

	1 vko	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	YTD
S&P 500	2,5 %	-1,3 %	7,0 %	14,3 %	13,8 %	17,6 %
S&P 500 (EUR)	2,1 %	0,2 %	6,2 %	12,8 %	4,7 %	16,1 %
Euro STOXX	1,4 %	-2,4 %	1,1 %	0,1 %	18,7 %	10,8 %
OMX Helsinki Cap	3,5 %	0,0 %	-2,0 %	-11,0 %	-2,6 %	-7,1 %
STOXX Europe 600	1,5 %	-1,9 %	0,6 %	0,1 %	12,4 %	7,8 %



Euroalueen ja Yhdysvaltojen ostopäällikköindeksit

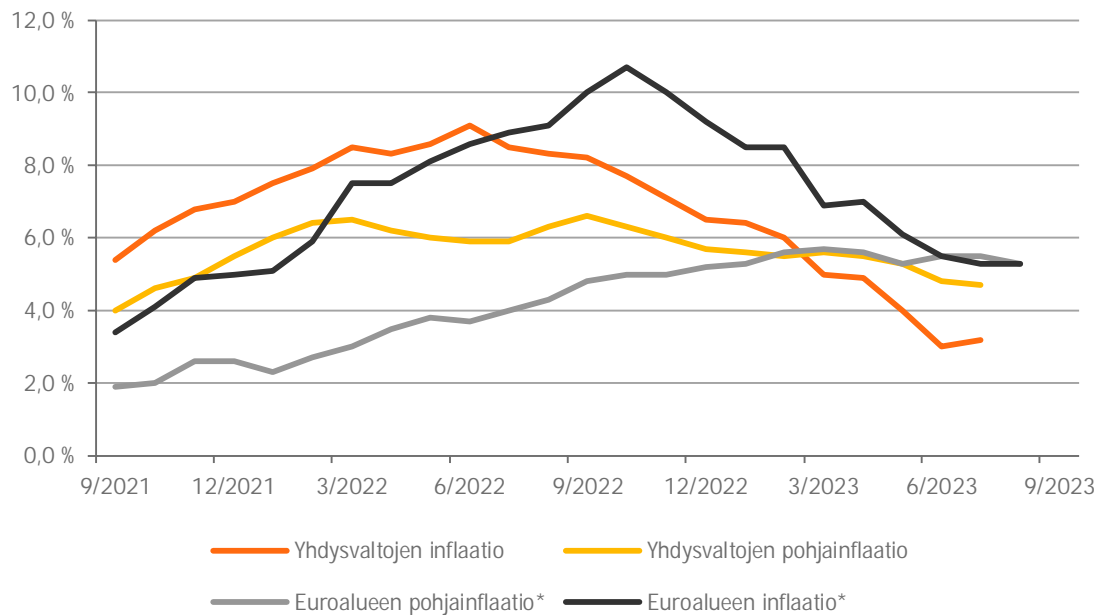
Euroalueen ja Yhdysvaltojen ostopäällikköindeksit



Lähde: OP Markets, Bloomberg, *) julkaistu viime viikolla

Inflaatiokehitys

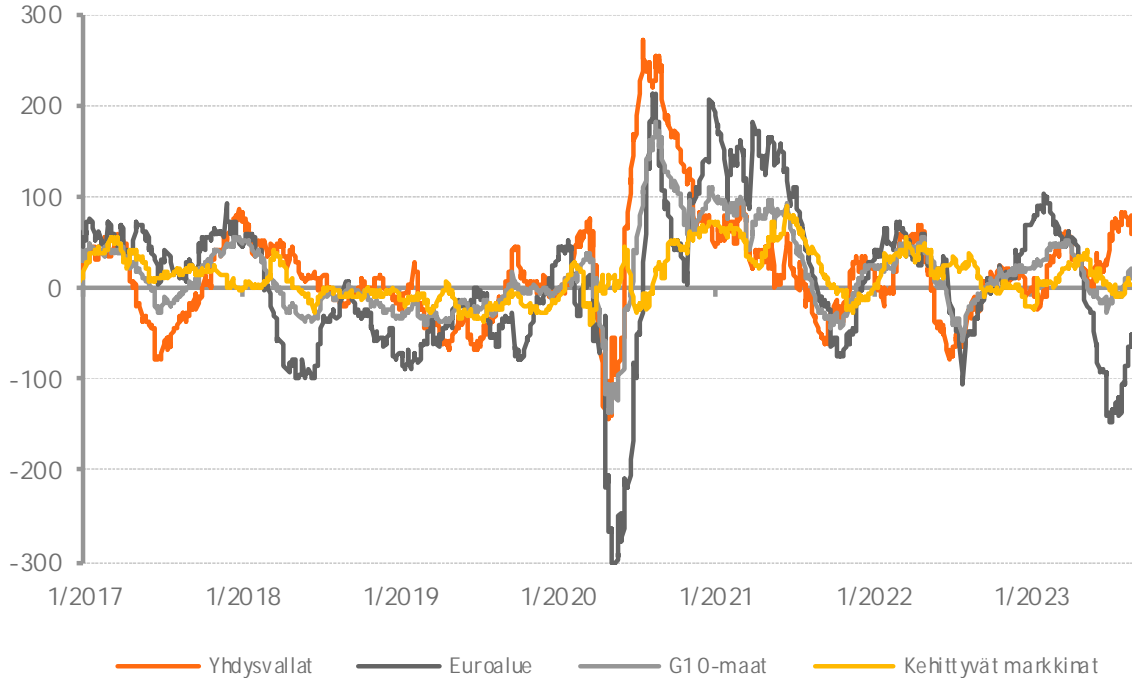
Yhdysvaltojen ja euroalueen inflaatio



Lähde: OP Markets, Bloomberg, *) julkaistu viime viikolla

Taloussyllätykset

Economic surprise index

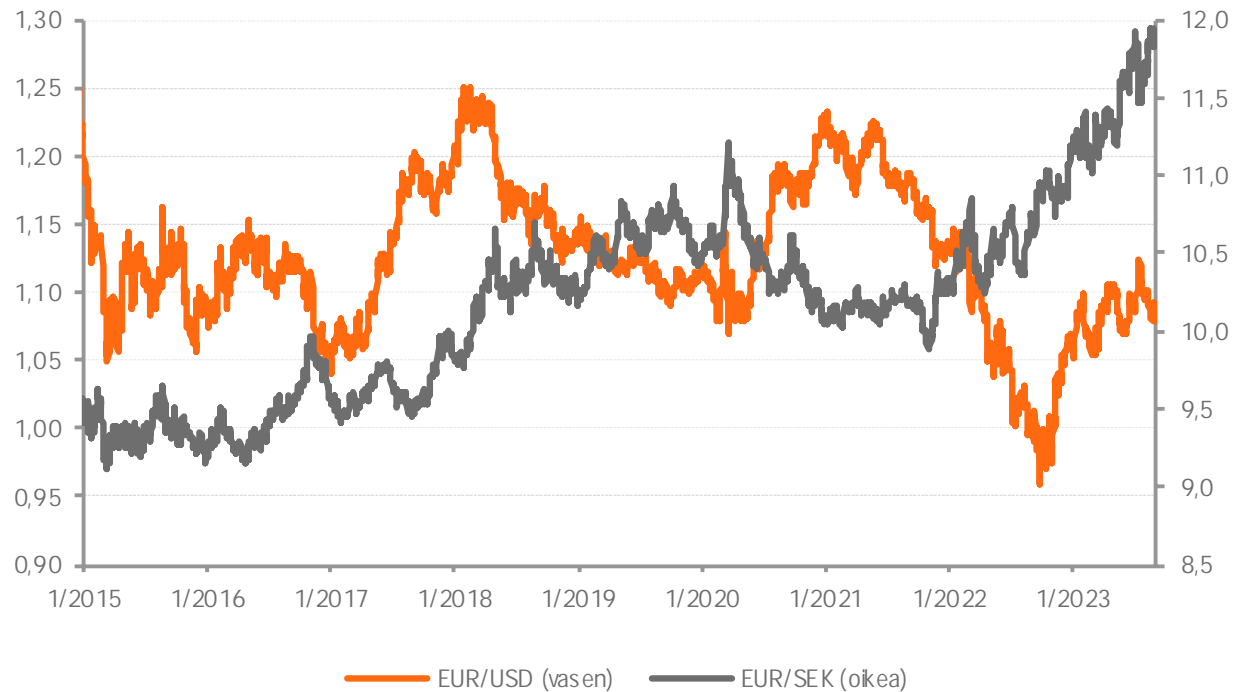


Lähde: Bloomberg



EUR/USD ja EUR/SEK

EUR/USD ja EUR/SEK -valuuttakurssit



Lähde: OP Markets, Bloomberg



OP:n valuuttaennuste

OP:n valuuttaennuste

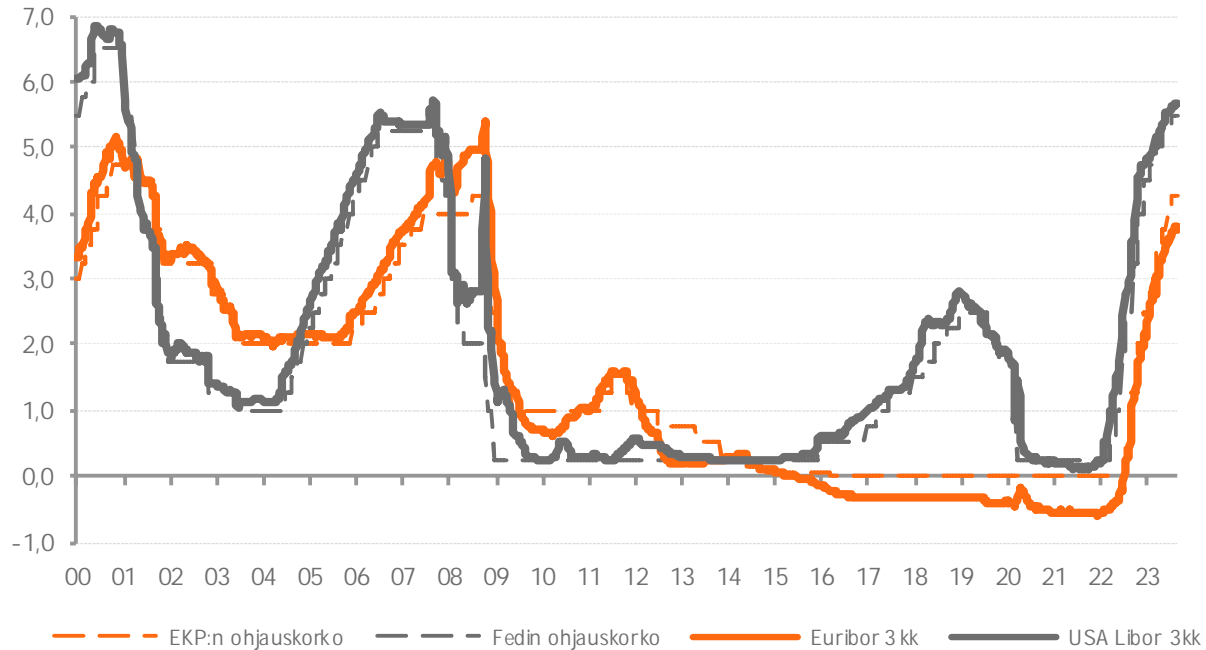
	4.9.	1 kk	3 kk	6 kk	12 kk
EUR/USD	1,08	1,09	1,11	1,13	1,15
EUR/SEK	11,90	11,90	11,70	11,50	11,30
EUR/NOK	11,49	11,50	11,30	11,10	11,00
EUR/GBP	0,86	0,86	0,86	0,87	0,87
EUR/JPY	158	157	155	151	147
EUR/RUB	104,0	104,0	106,0	110,0	115,0
EUR/PLN	4,47	4,48	4,55	4,58	4,60
EUR/AUD	1,67	1,68	1,65	1,63	1,61
EUR/CHF	0,95	0,96	0,97	0,98	1,00

Lähde: OP Markets



Lyhyet markkinakorot ja ohjauskorot

Markkinakorot ja keskuspankkien ohjauskorot



Lähde: OP Markets, Bloomberg



OP:n korkoennuste

OP:n korkoennuste

Euroalue (EUR)	4.9.	Q3/23	Q4/23	Q1/24	Q2/24
EKP ohjaukorko	4,25	4,25	4,25	4,25	4,25
EKP talletuskorko	3,75	4,00	4,00	4,00	4,00
3 kk (Euribor)	3,77	3,95	3,95	3,95	3,90
12 kk (Euribor)	4,06	4,15	4,10	3,90	3,60
2 vuotta	3,66	3,65	3,45	3,25	3,10
5 vuotta	3,21	3,15	3,05	2,95	2,85
10 vuotta	3,13	3,10	3,05	2,90	2,80
30 vuotta	2,81	2,75	2,65	2,55	2,45
Korkoero (10 - 2)	-0,53	-0,55	-0,40	-0,35	-0,30

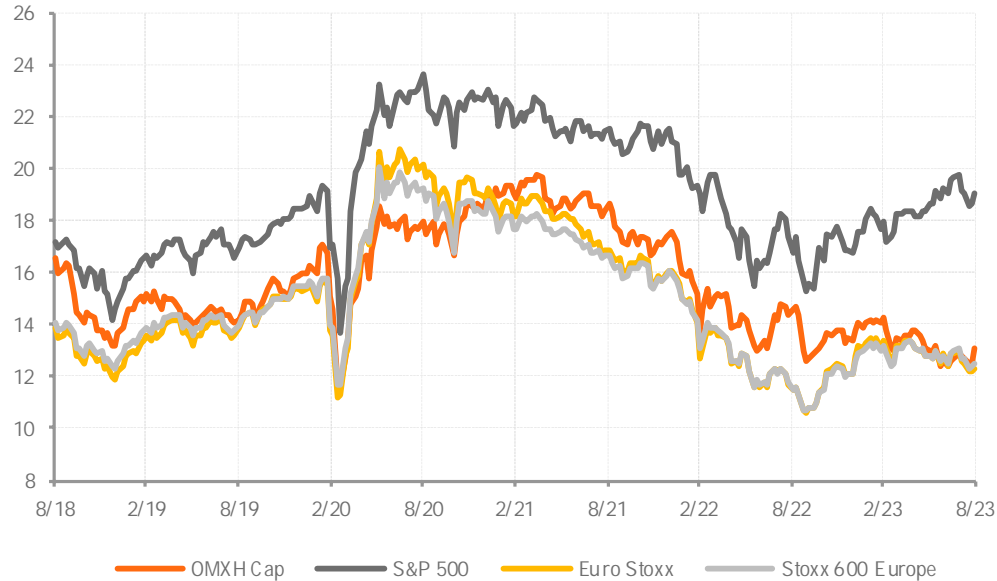
Lähde: OP Markets



P/E-arvostukset

Indeksien P/E -tasot (12kk eteenpäin katsova)

	S&P 500	Euro Stoxx	OMXH Cap	Stoxx 600 Europe
5v mediaani	18,3x	14,0x	15,0x	14,2x
Viimeinen	19,0x	12,3x	13,1x	12,5x

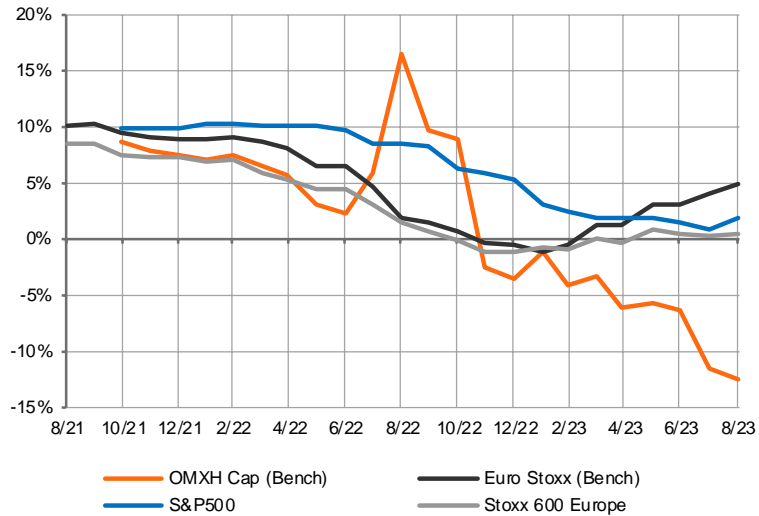


Lähde: OP Markets, Fact Set



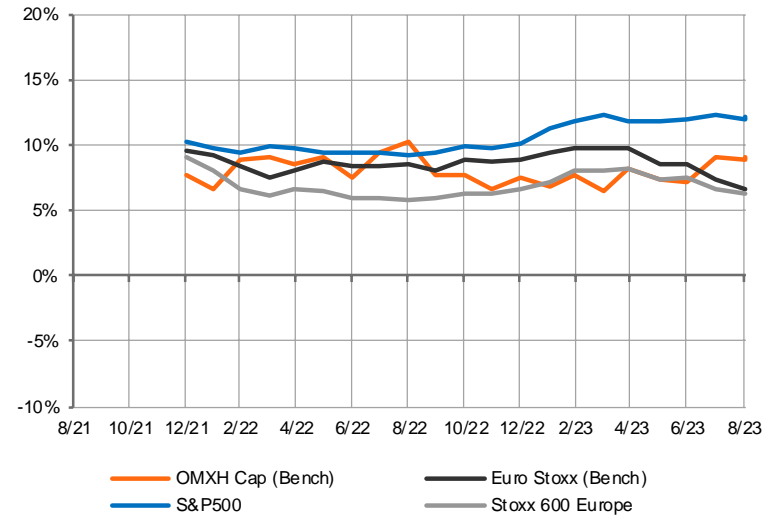
Tuloskasvuennusteiden kehitys

Osakeindeksien tuloskasvu vuodelle 2023



Lähde: OP Markets, Factset

Osakeindeksien tuloskasvu vuodelle 2024



Lähde: OP Markets, Factset

Ennusteet vuodelle 2024

Yhtiö	EPS 1.1.2022	EPS 1.1.2023	EPS 4.9.2023	EPS-muutos välillä 1.1.2023 - 4.9.2023	Kurssikehitys vuoden alusta
SSAB		0,51	0,65	28,1%	4,9 %
Konecranes	3,33	2,99	3,61	20,6 %	12,4 %
Nordea	1,04	1,28	1,40	9,2 %	0,7 %
Metso	0,74	0,72	0,78	8,1%	11,0 %
Kojamo	1,57	0,58	0,62	6,3 %	-33,9 %
Wärtsilä	0,81	0,68	0,72	5,4 %	50,1%
Cargotec	4,06	4,20	4,38	4,4 %	4,7 %
Outokumpu	0,55	0,54	0,55	1,4 %	-7,4 %
Kone	2,45	2,09	2,10	0,9 %	-14,6 %
Elisa	2,55	2,50	2,50	0,1%	-8,3 %
Valmet	2,40	2,33	2,28	-2,0 %	-6,8 %
Qt Group	3,57	2,08	1,99	-4,2 %	28,1%
Neste	2,44	3,10	2,96	-4,6 %	-20,8 %
Kesko	1,39	1,37	1,30	-5,6 %	-11,9 %
TietoEVRY	2,91	2,50	2,35	-5,9 %	-14,1%
Huhtamäki	2,66	2,64	2,41	-8,7 %	-0,6 %
Sampo	2,45	2,80	2,56	-8,8 %	-16,6 %
Orion	1,82	1,91	1,65	-13,3 %	-25,5 %
Nokia	0,43	0,49	0,40	-17,0 %	-14,2 %
Telia	0,21	0,18	0,14	-21,3 %	-21,6 %
Fortum	1,92	1,58	1,16	-26,3 %	-19,9 %
UPM -Kymmene	2,78	3,20	2,24	-30,0 %	-9,3 %
Nokian Renkaat	2,27	0,77	0,50	-35,3 %	-17,3 %
Metsä Board	0,61	0,87	0,54	-37,8 %	-14,3 %
Stora Enso	1,05	1,20	0,68	-43,0 %	-9,8 %

Lähde: OP Markets, Factset



OMX Helsinki 25 suurin nousupotentiaali

Yhtiö	Suositus	Hinta	OP		Konsensustavoitehinnat (FactSet)			OP vs konsensus
			Tavoitehintaa	Nousu- potentiaali	Mediaani	A lin	Ylin	
Neste	OSTA	34,1	55,0	61 %	47,0	30,0	59,0	17 %
Valmet Oyj	OSTA	23,5	33,0	41 %	33,0	27,0	37,0	0 %
Nordea	OSTA	10,1	14,0	38 %	12,9	10,5	14,3	9 %
Tietoevry	OSTA	22,8	30,0	32 %	28,0	21,0	40,0	7 %
Qt Group	OSTA	57,0	75,0	32 %	78,5	70,0	83,0	-4 %
Telia	OSTA	1,9	2,4	28 %	2,3	1,7	3,3	6 %
Nokian Renkaat	LISÄÄ	7,9	10,0	26 %	9,0	7,2	11,0	11 %
Konecranes	OSTA	32,3	40,0	24 %	40,0	34,0	47,0	0 %
Orion	OSTA	38,2	46,5	22 %	43,3	28,7	48,5	8 %
Nokia	OSTA	3,7	4,5	21 %	4,9	3,9	7,0	-8 %
Cargotec	OSTA	43,3	52,0	20 %	58,0	52,0	61,0	-10 %
Fortum	OSTA	12,4	14,5	17 %	14,6	12,0	17,5	-1 %
Elisa	LISÄÄ	45,4	52,0	15 %	52,0	42,0	68,0	0 %
Outokumpu	LISÄÄ	4,4	5,0	14 %	5,5	4,4	7,5	-9 %
KONE	VÄHENNÄ	41,3	47,0	14 %	50,0	39,0	60,0	-6 %
Kesko	LISÄÄ	18,2	20,0	10 %	20,0	19,0	23,0	0 %
Huhtamäki	LISÄÄ	31,8	35,0	10 %	39,0	28,0	41,0	-10 %
Kojamo	OSTA	9,1	10,0	10 %	9,0	8,0	11,0	11 %
SSAB	VÄHENNÄ	5,4	5,9	9 %	6,8	5,5	9,2	-14 %
Sampo	LISÄÄ	40,7	43,0	6 %	47,0	41,3	58,0	-9 %
Metso	LISÄÄ	10,7	11,0	3 %	12,3	10,0	14,3	-11 %
UPM -Kymmene	LISÄÄ	31,7	32,0	1 %	34,5	26,0	44,0	-7 %
Metsä Board	VÄHENNÄ	7,5	7,5	0 %	7,5	6,9	9,5	0 %
Stora Enso	VÄHENNÄ	11,9	10,5	-11 %	12,0	9,8	15,5	-13 %
Wärtsilä	MYY	11,8	10,0	-15 %	12,6	8,0	14,5	-20 %

Lähde: OP Markets



Parhaat osinkotuotot

Ennustetut osinkotuotot 2023 - Top 20

	Suositus	Osinko (€)	Osinkotuotto
Nordea	OSTA	1,00	9,8 %
Telia	OSTA	0,17	9,0 %
Citycon	VÄHENNÄ	0,50	8,9 %
Fortum	OSTA	1,05	8,4 %
Aspo	VÄHENNÄ	0,47	7,7 %
Aktia	OSTA	0,72	7,6 %
Atria	LISÄÄ	0,72	7,4 %
Oriola-KD	LISÄÄ	0,07	7,4 %
Nokian Renkaat	LISÄÄ	0,56	7,1%
Capman	OSTA	0,18	6,9 %
Raisio	OSTA	0,14	6,7 %
TietoEVRY	OSTA	1,48	6,5 %
SSAB	VÄHENNÄ	0,35	6,4 %
Outokumpu	LISÄÄ	0,27	6,1%
Kesko	LISÄÄ	1,09	6,0 %
Valmet	OSTA	1,35	5,7 %
Tokmanni	LISÄÄ	0,76	5,7 %
Kreate	LISÄÄ	0,40	5,6 %
Sampo	LISÄÄ	2,30	5,6 %
Exel	OSTA	0,20	5,4 %
Kaikki seurannassa olevat yhtiöt			4,1 %

Lähde: OP Markets, tilikaudelta maksettava osinko, kurssit 19.2023



Sijoitusvihjeet Kauppalehti 7.9.-23 (HL vastaukset)

- Orthex
 - Seuraa. Kärsinyt korkeista raaka-aine kustannuksista. Tartu vasta trendin mukana.
- Viking Line
 - Pidä. Risteilyliikenne vahvassa kasvussa. Pysy kyydissä ensi kevääseen saakka.
- Nokian Renkaat
 - Lisää. Yhtiöllä on kuin uusi alku. Investoinnit tuottavat myöhemmin ja arvostus on nyt alamaissa.
- Olvi
 - Lisää. Parempaa tulosta Suomesta ja Tanskasta. Valko-Venäjän todennäköinen alasajo on jo hinnoiteltu.
- Harvia
 - Vähennä. Kysynnän elpyminen vie enemmän aikaa rakentamisen voimakkaan laskun johdosta.

Omaisuusluokkien kokonaistuotot

Omaisuusluokkien vuosittaiset kokonaistuotot paikallisessa valuutassa

		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023, YTD
Osakkeet	US Large cap	-37,0 %	26,5 %	15,1 %	2,1 %	16,0 %	32,4 %	13,7 %	1,4 %	12,0 %	21,8 %	-4,4 %	31,5 %	18,4 %	28,7 %	-18,1 %	18,9 %
	US Small cap	-33,8 %	27,2 %	26,9 %	-4,2 %	16,4 %	38,8 %	4,9 %	-4,4 %	21,3 %	14,6 %	-11,0 %	25,5 %	20,0 %	14,8 %	-20,4 %	10,2 %
	US Preferred	-25,8 %	45,0 %	15,0 %	-1,2 %	18,6 %	-0,2 %	14,1 %	5,5 %	1,9 %	9,1 %	-4,3 %	17,6 %	8,0 %	6,6 %	-18,9 %	6,6 %
	Eurooppa	-43,8 %	32,4 %	11,6 %	-8,6 %	18,2 %	20,8 %	7,2 %	9,6 %	1,7 %	10,6 %	-10,8 %	26,8 %	-2,0 %	24,9 %	-10,6 %	10,3 %
	Suomi	-47,3 %	44,5 %	29,8 %	-24,9 %	15,5 %	31,6 %	10,6 %	15,9 %	13,3 %	11,5 %	-3,9 %	20,4 %	15,7 %	25,3 %	-12,7 %	-3,1 %
EM	-53,3 %	78,5 %	18,9 %	-18,4 %	18,2 %	-2,6 %	-2,2 %	-14,9 %	11,2 %	37,3 %	-14,6 %	18,4 %	13,3 %	-2,5 %	-20,1 %	5,1 %	
Laaja korko	US	5,2 %	5,9 %	6,5 %	7,8 %	4,2 %	-2,0 %	6,0 %	0,5 %	2,6 %	3,5 %	0,0 %	8,7 %	7,5 %	-1,5 %	-13,0 %	0,9 %
	Euroalue	6,2 %	6,9 %	2,2 %	3,2 %	11,2 %	2,2 %	11,1 %	10,0 %	3,3 %	0,7 %	0,4 %	6,0 %	4,0 %	-2,9 %	-17,2 %	2,3 %
	EM	-16,2 %	35,6 %	10,9 %	5,8 %	18,1 %	-2,7 %	3,1 %	-0,2 %	9,0 %	9,6 %	-3,0 %	12,1 %	7,1 %	-2,6 %	-16,6 %	3,4 %
Valtiolainat	US pitkä	24,0 %	-12,9 %	9,4 %	29,9 %	3,6 %	-12,7 %	25,1 %	-1,2 %	1,3 %	8,5 %	-1,8 %	14,8 %	17,7 %	-4,6 %	-29,3 %	-2,8 %
	US keskipitkä	11,4 %	-1,4 %	5,3 %	6,6 %	1,7 %	-1,3 %	2,6 %	1,2 %	1,1 %	1,1 %	1,4 %	5,2 %	5,8 %	-1,7 %	-7,8 %	1,1 %
	US infl.link.	-2,4 %	11,4 %	6,3 %	13,6 %	7,0 %	-8,6 %	3,6 %	-1,4 %	4,7 %	3,0 %	-1,3 %	8,4 %	11,0 %	6,0 %	-11,8 %	0,6 %
	Eurooppa	5,5 %	4,8 %	3,5 %	6,5 %	9,8 %	0,0 %	14,4 %	2,7 %	1,7 %	-0,2 %	0,6 %	8,1 %	4,2 %	-2,6 %	-21,0 %	1,9 %
Credit	US IG	1,0 %	12,8 %	9,4 %	9,1 %	11,8 %	-2,4 %	8,7 %	-0,7 %	6,4 %	7,3 %	-3,7 %	17,3 %	11,3 %	-1,5 %	-17,9 %	2,3 %
	US HY	-23,9 %	44,5 %	12,6 %	5,9 %	14,1 %	5,9 %	2,1 %	-5,0 %	15,3 %	6,3 %	-1,5 %	14,7 %	4,7 %	4,5 %	-10,7 %	6,6 %
	Euro IG	-3,8 %	15,7 %	4,7 %	1,5 %	13,6 %	2,4 %	8,4 %	-0,6 %	4,7 %	2,4 %	-1,3 %	6,2 %	2,8 %	-1,0 %	-13,6 %	3,2 %
	Euro HY	-33,6 %	77,2 %	14,7 %	-3,3 %	27,6 %	10,1 %	5,7 %	1,0 %	9,2 %	6,9 %	-3,8 %	11,3 %	2,3 %	3,4 %	-10,6 %	6,0 %
Kiinteistöt	US Kiinteistöt	-40,7 %	22,7 %	23,8 %	4,7 %	13,4 %	-1,9 %	25,5 %	-1,6 %	3,5 %	0,5 %	-10,1 %	24,4 %	-8,5 %	36,6 %	-28,9 %	0,0 %
Raaka-aineet	Kaikki	-35,6 %	18,9 %	16,8 %	-13,3 %	-1,1 %	-9,5 %	-17,0 %	-24,7 %	11,8 %	1,7 %	-11,2 %	7,7 %	-3,1 %	27,1 %	16,1 %	-2,1 %
	Energia	-47,3 %	-5,3 %	-10,5 %	-16,0 %	-9,4 %	5,2 %	-39,3 %	-38,9 %	16,3 %	-4,3 %	-12,7 %	11,8 %	-42,7 %	52,1 %	36,2 %	-7,2 %
	Teollisuusmetallit	-48,3 %	80,0 %	16,2 %	-24,2 %	0,7 %	-13,6 %	-6,9 %	-26,9 %	19,9 %	29,4 %	-19,5 %	7,0 %	16,3 %	30,3 %	-2,4 %	-9,2 %
	Kulta	3,9 %	22,9 %	28,7 %	9,6 %	6,1 %	-28,7 %	-1,7 %	-10,9 %	7,7 %	12,8 %	-2,8 %	18,0 %	20,9 %	-4,3 %	-0,7 %	6,3 %
Keskiarvo	Kaikki	-19,8 %	27,0 %	12,6 %	-0,3 %	10,7 %	2,9 %	4,5 %	-4,2 %	8,2 %	8,8 %	-5,4 %	14,6 %	6,3 %	10,7 %	-11,4 %	2,8 %
	US	-10,6 %	16,9 %	12,2 %	7,4 %	10,6 %	4,4 %	11,0 %	-0,3 %	6,5 %	6,9 %	-3,3 %	16,0 %	9,1 %	7,7 %	-18,0 %	4,2 %
	Eurooppa	-19,5 %	30,2 %	11,1 %	-4,3 %	16,0 %	11,2 %	9,6 %	4,9 %	5,7 %	5,3 %	-3,1 %	13,1 %	4,5 %	7,9 %	-14,3 %	3,4 %
	EM	-34,7 %	57,1 %	14,9 %	-6,3 %	18,2 %	-2,6 %	0,5 %	-7,5 %	10,1 %	23,4 %	-8,8 %	15,3 %	12,7 %	-2,6 %	-18,3 %	4,2 %

Lähde: OP Markets, Bloomberg



OP Säästöobligaatio Korkoputki 1 v XLI/2023

Nimellispääomaturvattu strukturoitu joukkovelkakirjalaina

Laina-aika: noin 1,0 vuotta (27.09.2023–27.09.2024).

Merkintäaika: 04.09.2023–22.09.2023.

Sijoittajalle, joka tavoittelee maltillista korkotuottoa.

Laina-aika on jaettu kahteen noin 6 kuukauden pituiseen korkojaksoon.

Laina maksaa korkotuoton puolivuositain.

Ensimmäiseltä korkojaksolta maksetaan kiinteä korko: 4,00 % p.a.

(per annum eli vuosittaista korkoa).

Tämän jälkeen korko riippuu viitekoron eli 6 kuukauden euriborin arvosta viitekoron määräytymispäivänä. Viitekorko on kuitenkin vähintään 2,00 % p.a.

ja enintään 2,50 % p.a.

Viitekoron lisäksi sijoittajalle maksetaan marginaali, joka on alustavasti 0,50 % p.a. (vähintään 0,00 %).

Liikkeeseenlaskijana OP Yrityspankki Oyj, Aa3 (Moody's) ja AA- (S&P).



Kassavarojen sijoittamisen rahastovaihtoehdot

Rahastojen lähtökohtainen sijoitusaika on 12 kk.

Suuret rahastot takaavat hyvän likviditeetin – rahat saa tarvittaessa käyttöön seuraavana pankkipäivänä

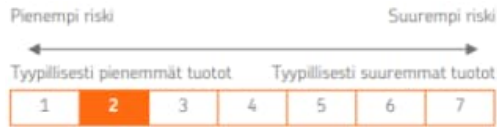
OP-Euro –sijoitusrahasto

- Pääasiassa eurooppalaisiin korkoinstrumentteihin sijoittava matalariskinen lyhyen koron rahasto
- Rahasto tavoittelee vertailuindeksiään 3 kk Euriboria parempaa tuottoa.*



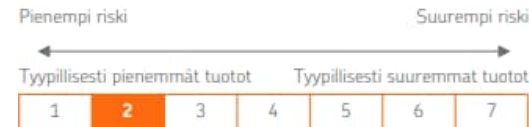
OP-Korkotuotto – sijoitusrahasto

- Pääasiassa eurooppalaisiin korkoinstrumentteihin sijoittava tehostettu lyhyen koron rahasto
- Rahasto tavoittelee vertailuindeksiään 3 kk Euriboria parempaa tuottoa*
- Mahdollistaa luottoriskin lisäämisen kautta hieman OP-Euroa tuottohakuisemman sijoittamisen säilyttäen riskitaso maltillisena



OP-Korkosalkku – sijoitusrahasto

- Globaalisti korkoinstrumentteihin sijoittava lyhyen koron rahasto
- Vertailuindeksi on iBoxx Corporates 1-3 85 %, Markit iBoxx EUR High Yield Non-Financials BB 1-3 15 %.
- Tavoitteena tasainen ja rahamarkkinaa selvästi korkeampi tuotto alhaisemmalla arvon heilunnalla kuin yrityslaina- ja pitkän koron rahastoissa



*Riski-tuottokuvaaja kuvaa rahasto-osuuden arvon vaihtelun riskiä viitenä edellisenä vuonna toteutuneen vaihtelun perusteella. Luokka 1 tarkoittaa, että rahastoon liittyy erittäin matala riski hinnan vaihtelusta. Luokka 2 puolestaan tarkoittaa matalaa riskiä.



Rahastojen tunnuslukuja 3.8.2023

	Juokseva tuotto YTW Weighted by Mod Dur (%) (ennen kuluja)	Mod duraatio (v)	WAL (v)	Keskim. Luottoluokitus (S&P)	Rahaston koko (MEUR)	Rahaston kuukausikatsaus
OP-Euro - sijoitusrahasto	3,7	0,34	0,4	BBB+	1 402	Linkki
OP-Korkotuotto - sijoitusrahasto	3,97	0,6	0,9	BBB	1 010	Linkki
OP-Korkosalkku - sijoitusrahasto	4,47	1,4	1,5	BBB-	191	Linkki

Rahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy, salkunhoitajana toimii OP Varainhoito Oy

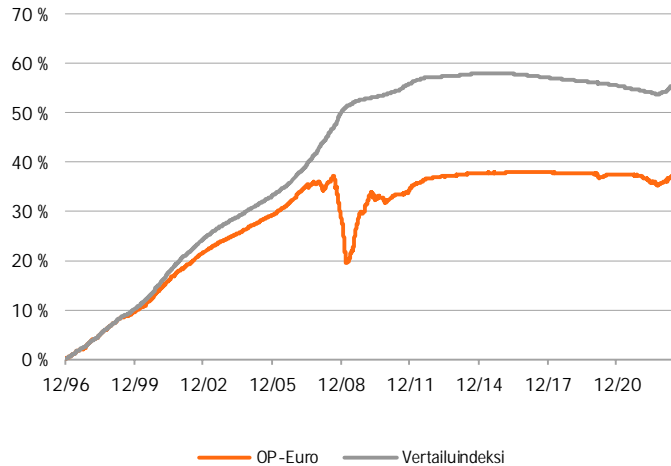


OP-Euro-sijoitusrahaston tuotto

Rahasto on perustettu 31.12.1996. Nykyinen sijoituspolitiikka voimassa 1.1.2019 alkaen.

OP-Euro

31.7.2023



Rahasto alkaen 31.12.1996. Tunnusluvut kuukausidatasta alkaen 31.7.2020.
Rahasto kulujen jälkeen.

Rahaston vertailuindeksi Euribor 3 kk

	Rahasto	Indeksi	Ero
1 kk	0,29 %	0,28 %	0,01 %
3 kk	0,66 %	0,80 %	-0,14 %
6 kk	1,25 %	1,32 %	-0,06 %
12 kk	1,25 %	1,52 %	-0,27 %
3 v p.a.	0,11 %	0,11 %	-0,01 %
5 v p.a.	0,00 %	-0,07 %	0,06 %
Alusta p.a.	1,21 %	1,69 %	-0,48 %
Alusta	37,80 %	56,29 %	-18,50 %

	Rahasto	Indeksi	Ero
Volatiliteetti	0,62 %	0,37 %	0,24 %
Beta	1,88		
Tracking error	0,49 %		
Sharpen luku	-0,33	-0,53	0,19
Jensenin alfa	0,16 %		
Informaatio suhde	-0,02		

Rahaston mennyt tuotto ei ole taee tulevasta tuotosta. Tämä materiaali ei anna täydellistä kuvaa rahaston ominaisuuksista. Rahastojen avaintietoesite ja rahastoesite ovat saatavissa merkintäpaikoissa ja op.fi-verkkopalvelussa suomeksi ja ruotsiksi, josta löydät tarkempia tietoja esimerkiksi riskeistä, kuluista ja rahaston ominaisuuksista.

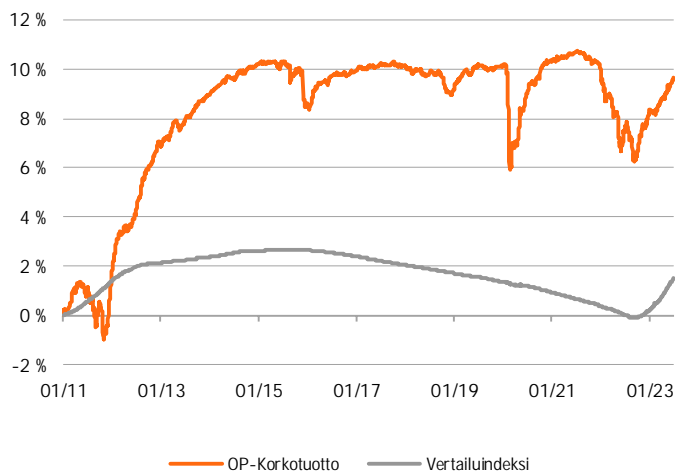


OP-Korkotuotto-sijoitusrahaston tuotto

Rahasto on perustettu 2.9.2002. Nykyinen sijoituspolitiikka voimassa 1.2.2011 alkaen.

OP-Korkotuotto

31.7.2023



Rahasto alkaen 1.2.2011. Tunnusluvut kuukausidatasta alkaen 31.7.2020.
Rahasto kulujen jälkeen.

Rahaston vertailuindeksi Euribor 3 kk

	Rahasto	Indeksi	Ero
1 kk	0,42 %	0,28 %	0,14 %
3 kk	0,84 %	0,80 %	0,03 %
6 kk	1,39 %	1,32 %	0,07 %
12 kk	1,97 %	1,52 %	0,45 %
3 v p.a.	0,21 %	0,11 %	0,10 %
5 v p.a.	-0,03 %	-0,07 %	0,04 %
Alusta p.a.	0,74 %	0,12 %	0,62 %
Alusta	9,68 %	1,54 %	8,14 %

	Rahasto	Indeksi	Ero
Volatiliteetti	1,46 %	0,37 %	1,09 %
Beta	1,43		
Tracking error	1,37 %		
Sharpen luku	-0,07	-0,53	0,46
Jensenin alfa	0,18 %		
Informaatio suhde	0,07		

Rahaston mennyt tuotto ei ole taee tulevasta tuotosta. Tämä materiaali ei anna täydellistä kuvaa rahaston ominaisuuksista. Rahastojen avaintietoosite ja rahastoesite ovat saatavissa merkintäpaikoissa ja op.fi-verkkopalvelussa suomeksi ja ruotsiksi, josta löydät tarkempia tietoja esimerkiksi riskeistä, kuluista ja rahaston ominaisuuksista.

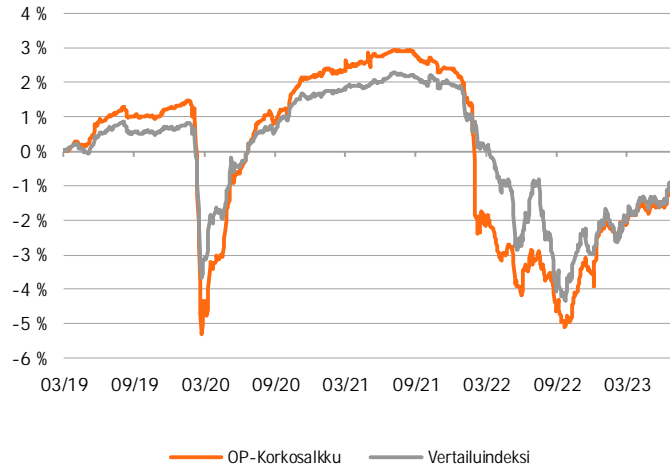


OP-Korkosalkku-sijoitusrahaston tuotto

Nykyinen sijoituspolitiikka voimassa 1.4.2019 alkaen.

OP-Korkosalkku

31.7.2023



Rahasto alkaen 1.4.2019. Tunnusluvut kuukausidatasta alkaen 31.7.2020.
Rahasto kulujen jälkeen.

	Rahasto	Indeksi	Ero
1 kk	0,44 %	0,81 %	-0,37 %
3 kk	0,51 %	0,84 %	-0,33 %
6 kk	1,11 %	1,40 %	-0,28 %
12 kk	2,09 %	0,22 %	1,87 %
3 v p.a.	-0,50 %	-0,33 %	-0,17 %
5 v p.a.			
Alusta p.a.	-0,27 %	-0,17 %	-0,10 %
Alusta	-1,15 %	-0,71 %	-0,44 %

	Rahasto	Indeksi	Ero
Volatiliteetti	2,54 %	2,48 %	0,06 %
Beta	0,83		
Tracking error	1,46 %		
Sharpen luku	-0,32	-0,26	-0,06
Jensenin alfa	-0,27 %		
Informaatio suhde	-0,11		

Vertailuindeksi on iBoxx Corporates 1-3 85 %,
Markit iBoxx EUR High Yield Non-Financials BB 1-3
15 %.

Rahaston mennyt tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. Tämä materiaali ei anna täydellistä kuvaa rahaston ominaisuuksista. Rahastojen avaintietoosite ja rahastoesite ovat saatavissa merkintäpaikoissa ja op.fi-verkkopalvelussa suomeksi ja ruotsiksi, josta löydät tarkempia tietoja esimerkiksi riskeistä, kuluista ja rahaston ominaisuuksista.



Säästäjän rahastot

Tuottotavoite

4,5%*

OP-Varovainen -
sijoitusrahasto
20 % osakesijoituksia

Tuottotavoite

5,2%*

OP-Maltillinen -
sijoitusrahasto
50 % osakesijoituksia

Tuottotavoite

5,8%*

OP-Rohkea -sijoitusrahasto
80 % osakesijoituksia

2

4

6+

Suosittelava sijoitusaika/vuosisia

*Tässä materiaalissa esitettävät skenaariot ovat tulevan tuloksen arvio, joka perustuu aiempiin tietoihin siitä, miten tämän sijoituksen arvo vaihtelee, ja nykyisiin markkinaolosuhteisiin, eivätkä ne ole täsmällinen indikaattori. Saatava tulos vaihtelee sen mukaan, millainen markkinoiden kehitys on ja miten kauan sijoitusta/tuotetta pidetään hallussa. Tuleva tuotto riippuu kunkin sijoittajan henkilökohtaisesta tilanteesta ja voi muuttua jatkossa. Sijoitus voi aiheuttaa taloudellisia tappioita, jos pääomalle ei ole takuuta.

Monta hyvää syytä sijoittaa säästäjän rahastoihin

Rahastot tavoittelevat tuottoa vaihtelevissakin markkinoissa. Osakepainoa säädelään osakemarkkinariskin hallitsemiseksi ja tuottomahdollisuuksien hyödyntämiseksi.

Sijoitukset tehdään pääsääntöisesti toisten rahastojen kautta.

Rahaston sijoitukset hajautetaan laajasti sekä kehittyneille että kehittyville markkinoille ja eri liikkeeseenlaskijoiden osakkeisiin ja korko-instrumentteihin.

OP Varainhoidolla on pitkä kokemus ja vankka osaaminen eri sijoitustuotteista. Sijoitustoimintamme arvio taloudellisten kriteerien lisäksi sijoituskohteiden vastuullisuutta ja pyrkii omistajana edesauttamaan kohdeyritystensä vastuullista toimintaa.

Osake- ja korkomarkkinoiden muutokset vaikuttavat rahaston arvoon.



OP-Varovainen -sijoitusrahasto

Tilanne 31.7.2023



Rahaston vertailuindeksi koostuu useammasta indeksistä. Tarkemmat tiedot löytyvät Rahastoesitteestä op.fi/rahastot.

Tuottohistoria kulujen jälkeen										
	1 kk	3 kk	6 kk	1 vuosi	3 vuotta p.a.	5 vuotta p.a.	10 vuotta p.a.	Tuotto alusta	Tuotto alusta p.a.	Vuoden alusta
Rahasto	0,77 %	1,24 %	1,10 %	-2,82 %	-0,80 %	0,10 %	1,22 %	28,32 %	1,78 %	3,74 %
Vertailuindeksi	1,01 %	1,99 %	2,28 %	-1,81 %	-0,40 %	1,36 %	3,14 %	66,83 %	3,68 %	5,26 %

Rahaston toteutunut tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. Tämä materiaali ei anna täydellistä kuvaa rahaston ominaisuuksista. OP-rahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy. Rahastojen avaintietoasiakirja ja rahastoesite ovat saatavissa merkintäpaikoissa ja op.fi-verkkopalvelussa suomeksi ja ruotsiksi, josta löydät tarkempia tietoja esimerkiksi riskeistä, kuluista ja rahaston ominaisuuksista.



OP-Maltillinen -sijoitusrahasto



Rahaston vertailuindeksi koostuu useammasta indeksistä. Tarkemmat tiedot löytyvät Rahastoesitteestä op.fi/rahastot.

Tuottohistoria kulujen jälkeen										
	1 kk	3 kk	6 kk	1 vuosi	3 vuotta p.a.	5 vuotta p.a.	10 vuotta p.a.	Tuotto alusta	Tuotto alusta p.a.	Vuoden alusta
Rahasto	1,28 %	2,80 %	2,48 %	-1,04 %	3,37 %	2,55 %	3,29 %	46,28 %	3,39 %	5,86 %
Vertailuindeksi	1,48 %	3,66 %	4,19 %	0,76 %	4,61 %	4,56 %	5,85 %	94,71 %	6,02 %	8,01 %

Rahaston toteutunut tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. Tämä materiaali ei anna täydellistä kuvaa rahaston ominaisuuksista. OP-rahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy. Rahastojen avaintietoasiakirja ja rahastoesite ovat saatavissa merkintäpaikoissa ja op.fi-verkkopalvelussa suomeksi ja ruotsiksi, josta löydät tarkempia tietoja esimerkiksi riskeistä, kuluista ja rahaston ominaisuuksista.



OP-Rohkea -sijoitusrahasto

Tilanne 31.7.2023



Rahaston vertailuindeksi koostuu useammasta indeksistä. Tarkemmat tiedot löytyvät Rahastoessitteestä op.fi/rahastot.

Tuottohistoria kulujen jälkeen	1 kk	3 kk	6 kk	1 vuosi	3 vuotta p.a.	5 vuotta p.a.	10 vuotta p.a.	Tuotto alusta	Tuotto alusta p.a.	Vuoden alusta
Rahasto	1,85 %	4,56 %	4,08 %	0,93 %	7,65 %	4,81 %	5,80 %	387,41 %	6,14 %	8,24 %
Vertailuindeksi	1,94 %	5,33 %	6,08 %	3,27 %	9,72 %	7,64 %	8,76 %	615,44 %	7,68 %	10,76 %

Rahaston toteutunut tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. Tämä materiaali ei anna täydellistä kuvaa rahaston ominaisuuksista. OP-rahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy. Rahastojen avaintietoasiakirja ja rahastoessite ovat saatavissa merkintäpaikoissa ja op.fi-verkkopalvelussa suomeksi ja ruotsiksi, josta löydät tarkempia tietoja esimerkiksi riskeistä, kuluista ja rahaston ominaisuuksista.

