

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★
Korko pitkä inflaatio suojaattu maailma,
euro

Osuuslaji
OP-Reaalikorko A (kasvu)

ISIN
FI0008811120

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat
tiedot rahasto esitteestä

Aloituspäivä 10.10.2006
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 130.32 EUR
Rahaston koko 129.8 MEUR
Juoksevat kulut 0.50 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 0.25 %
Hallinnointipalkkio 0.50 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

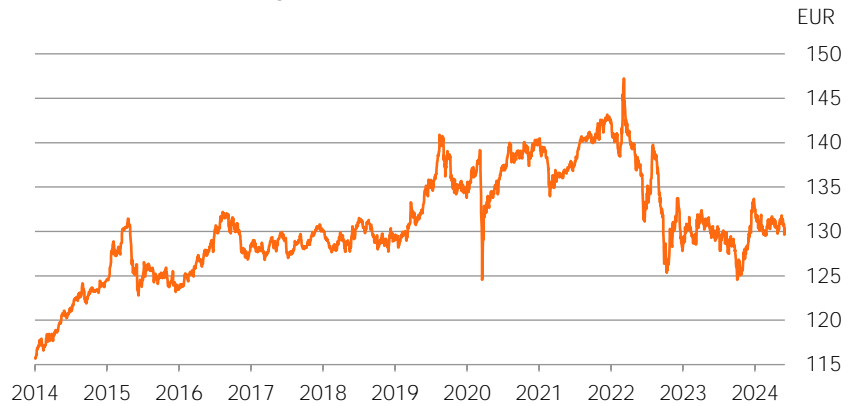
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0.4	
Beeta	1.0	
Informaatio suhde	-0.3	
Sharpen luku	-0.5	0.0
Aktiiviriski	1.0	
Volatiliteetti	6.4	6.5
Efektiiivinen duraatio	7.7	6.8

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

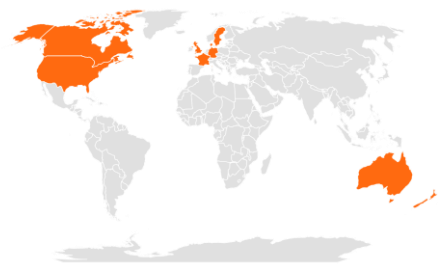
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.2 %	0.4 %
3 kuukautta	-0.1 %	0.1 %
6 kuukautta	1.0 %	0.9 %
Vuoden alusta	-1.9 %	-1.8 %
1 vuosi	-0.2 %	0.0 %
3 vuotta p.a.	-1.7 %	-1.4 %
5 vuotta p.a.	-0.6 %	0.1 %
10 vuotta p.a.	0.7 %	1.4 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	11.2 %
Yrityslainat	
Investment Grade	
High Yield	
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	86.7 %
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	2.5 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	23.9 %
Iso-Britannia	19.9 %
Ranska	16.5 %
Saksa	15.2 %
Kanada	9.5 %
Australia	7.9 %
Ruotsi	2.4 %
Tanska	1.2 %
Uusi-Seelanti	1.1 %

Suurimmat omistukset

Yhdysvallat	24.2 %
Iso-Britannian valtio	19.9 %
Ranskan valtio	16.5 %
Saksan valtio	15.2 %
Kanadan valtio	9.5 %
Australian valtio	8.0 %
Ruotsin valtio	2.3 %
Tanskan valtio	1.2 %
Uuden-Seelannin valtio	1.1 %



Sijoituspolitiikka

OP-Reaalikorko on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa pääosin varansa korkean luottoluokituksen omaavien ETA- ja OECD-alueen valtioiden-, julkisyhteisöjen- ja luottolaitosten inflaatioon sidottuihin korkoinstrumentteihin. Rahaston sijoitukset kohdistuvat pääosin seuraaviin maihin: Australia, Ruotsi, Saksa, Kanada, Ranska, Iso-Britannia, Uusi-Seelanti ja Yhdysvallat. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla, mutta rahasto voi käyttää myös johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta tai korvataksaan suoria sijoituksia. Tyypillisesti rahasto sijoittaa varansa noin 20–50 liikkeeseenlaskuun, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen. Rahasto pyrkii suojaamaan muihin kuin euromääräisiin sijoituksiin liittyvän valuuttakurssiriskin. Rahaston korkoherkkyyttä mittaava modifioitu duraatio on tyypillisesti välillä 8–13, joka tarkoittaa rahaston negatiivista arvonmuutosta prosentteina, jos korkotaso nousee yhden prosenttiyksikön. Korkotason laskiessa rahaston arvo nousee vastaavasti. Liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottokelpoisuusluokituksen tulee olla vähintään AA- tai vastaava. Rahaston salkunhoito tekee rahastoa koskevat sijoituspäätökset kulloisenkin markkinanäkemyksen perusteella. Rahaston sijoituspäätöksissä korostuu erityisesti salkunhoidon markkinanäkemyksen analysointi suhteessa vallitsevaan korkotasoon ja inflaatio-odotuksiin.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia huomioimalla ESG-tekijöitä sijoitusprosessissa ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Lisätietoja käytetyistä ESG-menetelmistä on kerrottu tarkemmin rahastoesitteessä. "Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahastoon sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.



Salkunhoitajan katsaus

Lauri Laaksonen

OP-Reaalikoron toukokuun tuotto oli 0,2 %

Valtionlainamarkkinoiden korot kehittyivät toukokuussa vaihtelevasti. Yhdysvalloissa korot kääntyivät tammi-huhtikuun nousun jälkeen selkeään laskuun. Euroalueella puolestaan korot nousivat hieman toukokuun aikana. Markkinaperusteiset inflaatio-odotukset laskivat toukokuussa. OP-Reaalikorko -rahaston kuukausituotto oli vaihtelevassa korkoympäristössä 0,2 %.

Rahaston korkoriskiasema on ylipainossa suhteessa vertailuindeksiin. Rahasto ylipainottaa Yhdysvaltain valtionlainoja.

Yhdysvaltain talouden vahva veto osoitti toukokuussa saatujen tietojen perusteella hiipumisen merkkejä, ja tammi-maaliskuun raju inflaatio näyttäisi rauhoittuneen toiselle vuosineljännekselle tultaessa. Kasvu- ja inflaationäkymissä tapahtunut käänne pehmeämpään suuntaan käänsi myös markkinakorot laskuun alkuvuoden reippaan nousun jälkeen. Alkuvuoden inflaatiopyrähdyksellä oli kuitenkin niin voimakas, että keskuspankki Fed ei kaiken järjen mukaan aloita ohjauskorkojen laskuja vielä kesä-heinäkuussa. Korkojen lasku heijastui Yhdysvaltain valtionlainojen kysyntään negatiivisesti, kun toukokuun lopun valtionlainahuutokaupat sujuivat totuttua heikommin, mikä käänsi korkoja jälleen nousuun.

Euroalueen talouskasvussa on heikon syksyn ja talven jälkeen näkynyt piristymisen merkkejä. Tämä on heijastunut myös EKP:n neuvoston jäsenten julkisissa esiintymisissä, joiden sävy on muuttunut varovaisemmaksi koronlaskujen suhteen. EKP on jo käytännössä sitoutunut aloittamaan ohjauskorkojen laskut kesäkuussa, mutta heinäkuun koronlasku näyttää erittäin epätodennäköiseltä. Koronlaskuja päästään luultavasti jatkamaan kesätauon jälkeen syyskuussa, mutta lisäkoronlaskujen ehtona on, että inflaation rauhoittuminen jatkuu kesän yli. Euroalueen toukokuun inflaatioluvut olivat hieman odotuksia korkeampia, ja erityisesti sitkeä palveluinflaatio aiheuttaa keskuspankille päänvaivaa.

Kesäkuun alkupuolella julkaistavat Yhdysvaltain työllisyysraportti ja inflaatioluvut tulevat määrittämään korkomarkkinoiden suuntaa kesän yli. Koronlaskutoiveet voivat vaihtua jopa pelkoon lisäkoronnostoista Yhdysvalloissa, mikä pakottaisi muutkin keskuspankit miettimään kahteen kertaan ohjaukorkojen laskemista. Toisaalta pehmeät työllisyys- ja inflaatioluvut vahvistaisivat markkinoiden uskoa siihen, että koronlaskut päästään aloittamaan toden teolla jo ennen marraskuussa odottavia vaaleja Yhdysvalloissa.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

Rahasto noudattaa **OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita**. Vastuullisuusasioiden huomioiminen sijoitusanalyysissä- ja päätöksenteossa tuo lisäinformaatiota perinteisen taloudellisen ja markkinadatan lisäksi. Olennaiset vastuullisuusasiat voivat vaikuttaa pitkällä aikavälillä sijoituskohteiden taloudelliseen menestykseen ja siten tuottoon.



ESG-analyysi

ESG-riskitaso

-

ESG-kokonaispistemäärä

-

Ympäristö (E)

-

Sosiaalinen (S)

-

Hallintotapa (G)

-

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Arvio on välillä 0-10, joka sen jälkeen jaetaan seitsemään ESG-riskitasoon (AAA-CCC). Mitä korkeampi arvio on, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Yritysten ESG-riskitason jakauma

AAA
AA
A
BBB
BB
B
CCC

Hiili-intensiteetti

-

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

-

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).

Vihreä liiketoiminta

-

Uusiutuva energia

-

Energiatehokkuus

-

Ympäristöystävällinen

-

rakentaminen

-

Vesivarojen kestävä käyttö

-

Saastumisen ehkäisy

-

Salkun vihreä liiketoiminta tarkastelee salkun yhtiöiden tuotteiden ja palveluiden vaikutusta ympäristöön. Luku kuvaa ympäristöön positiivisesti vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden osuutta salkkuyhtiöiden liikevaihdosta.

Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	-	-	-
Maailma	6.8	122.2	6.3
Eurooppa	7.9	87.2	4.5
Suomi	8.8	150.9	8.9

Lähde: MSCI ESG Research

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 avaintietoosite ja rahastoosite 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 rahastoositteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.