

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Korko pitkä valtionobligaatiot, euro

Osuuslaji
OP-Obligaatio Prima A (kasvu)

ISIN
FI0008805213

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat
tiedot rahastoestiteestä

Aloituspäivä 1.11.1999
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 177,46 EUR
Rahaston koko 549,4 MEUR
Juoksevat kulut 0,40 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %
Lunastuspalkkio 0,25 %
Hallinnointipalkkio 0,40 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0,2	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	-0,2	
Sharpen luku	-0,9	0,0
Aktiiviriski	0,8	
Volatiliteetti	6,2	6,1
Efekttiivinen duraatio	7,6	6,9

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

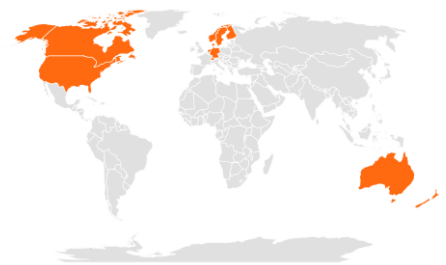
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-1,7 %	-1,6 %
3 kuukautta	-0,2 %	0,1 %
6 kuukautta	3,6 %	3,7 %
Vuoden alusta	0,9 %	0,9 %
1 vuosi	7,9 %	7,4 %
3 vuotta p.a.	-3,2 %	-3,1 %
5 vuotta p.a.	-2,4 %	-2,2 %
10 vuotta p.a.	-0,4 %	0,0 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	96,7 %
Yrityslainat	
Investment Grade	0,4 %
High Yield	
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	2,8 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	16,2 %
Kanada	14,4 %
Saksa	14,1 %
Australia	12,0 %
Sveitsi	11,1 %
Norja	5,3 %
Alankomaat	4,7 %
Ruotsi	4,5 %
Tanska	3,9 %
Muu	3,7 %

Suurimmat omistukset

Yhdysvallat	16,5 %
Saksan valtio	14,1 %
Australian valtio	12,0 %
Kanadan valtio	10,8 %
Sveitsin valtio	10,6 %
Alankomaiden valtio	4,7 %
Tanskan valtio	3,9 %
Norjan valtio	3,7 %
AB Svensk Exportkredit	2,4 %
European Union	2,2 %



Sijoituspolitiikka

OP-Obligaatio Prima on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa varansa pääosin korkoinstrumentteihin, joissa liikkeeseenlaskijana tai takaajana on erittäin korkean luokituksen omaava Euroopan talousalueeseen tai OECD-alueeseen kuuluva valtio. Tällaiseksi luokituksiksi katsotaan AAA tai vastaava. Näiden sijoitusten osuus Rahaston arvosta voi vaihdella välillä 75–100 %. Rahaston merkittävimpiä sijoituskohteita ovat Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden liikkeeseen laskemien lainojen lisäksi erityisesti Yhdysvaltain, Kanadan, Australian, Uuden Seelannin ja Sveitsin liikkeeseen laskemat valtionlainat. Rahaston muut kuin euromääräiset sijoitukset suojataan valuuttakurssiriskiltä mahdollisimman täysimääräisesti. Rahaston korkoherkkyyttä mittaava modifioitu duraatio on tyypillisesti välillä 6–10, joka tarkoittaa rahaston negatiivista arvonmuutosta prosentteina, jos korkotaso nousee yhden prosenttiyksikön. Korkotason laskiessa rahaston arvo nousee vastaavasti. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen mutointi tehokasta salkunhoitoa.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia huomioimalla ESG-tekijöitä sijoitusprosessissa ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Lisätietoja käytetyistä ESG-menetelmistä on kerrottu tarkemmin rahastoesityksessä. ”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-Obligaatio Priman lokakuun tuotto oli -1,7 %

AAA-valtionlainamarkkinoiden korot nousivat lokakuussa. Yhdysvalloissa työmarkkinoiden hiipumiseen liittyneet pelot hälvenivät, mikä johti korkojen voimakkaaseen nousuun. Korkojen nousu välittyi myös muille AAA-valtionlainamarkkinoille hieman pienemmässä mittakaavassa. OP-Obligaatio Priman lokakuun tuotto painui -1,7 %:iin.

Rahaston korkoriskiasema on marraskuuhun lähettäessä lähellä vertailuindeksiä. Rahasto ylipainottaa Norjan ja Sveitsin valtionlainoja. Yhdysvaltain ja Saksan valtionlainat ovat alipainossa.

Lokakuun alussa julkaistu Yhdysvaltain työllisyysraportti oli odotuksia vahvempi. Myös muut datajulkaisut auttoivat edelleen hälventämään loppukesällä nousseita huolia Yhdysvaltain talouden kehityksestä, mikä johti korkojen selvään nousuun Yhdysvalloissa. Korkojen nousu välittyi myös muille markkinoille, mutta selvästi pienemmässä mittakaavassa.

EKP:n neuvosto jatkoi ohjauskorkojen laskua lokakuun kokouksessaan. EKP avasi oven jopa 0,5 %-yksikön ohjauskorkojen laskulle joulukuussa. Lokakuun lopulla julkaistut alustavat inflaatioluvut euroalueelta olivat kuitenkin aavistuksen odotuksia korkeampia, mikä hyydytti koronlaskuihin liittyvää innostusta.



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	AA
ESG-kokonaispistemäärä	8,0
Ympäristö (E)	6,7
Sosiaalinen (S)	5,2
Hallintotapa (G)	7,7

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	3 %
AA	4 %
A	3 %
BBB	
BB	
B	
CCC	

Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti	0,9
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	
Kattavuus	9,6 %
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	8,0	0,9	-
Maailma	6,8	124,9	8,0
Eurooppa	7,8	80,8	4,3
Suomi	8,7	72,6	8,5

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 avaintieto- ja rahastoesite 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 rahastoesitteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.