

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 171.77 EUR
Rahaston koko 667.7 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

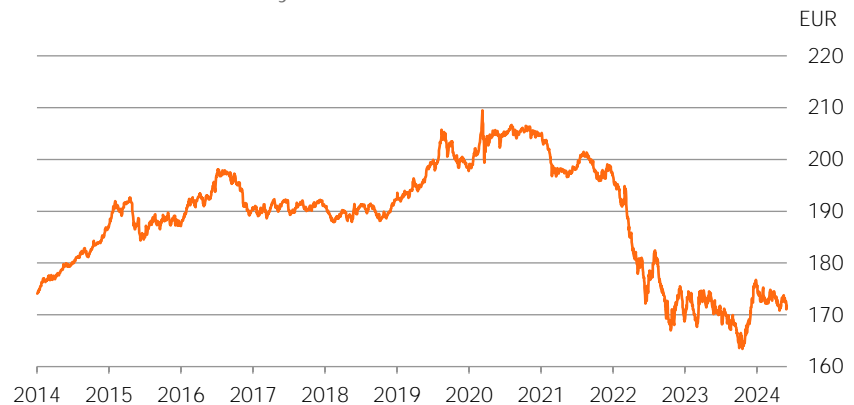
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0.3	
Beeta	1.0	
Informaatio-suhde	-0.3	
Sharpen luku	-1.0	0.0
Aktiiviriski	0.8	
Volatiliteetti	5.9	5.9
Efektiiivinen duraatio	7.9	6.8

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

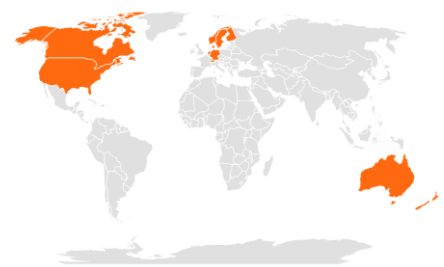
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.3 %	0.5 %
3 kuukautta	-0.7 %	-0.5 %
6 kuukautta	0.8 %	0.9 %
Vuoden alusta	-2.3 %	-2.3 %
1 vuosi	-0.5 %	0.0 %
3 vuotta p.a.	-4.5 %	-4.3 %
5 vuotta p.a.	-2.8 %	-2.5 %
10 vuotta p.a.	-0.5 %	0.0 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	96.3 %
Yrityslainat	
Investment Grade	1.0 %
High Yield	
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	2.7 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	18.1 %
Sveitsi	12.5 %
Saksa	12.2 %
Australia	12.2 %
Kanada	10.4 %
Alankomaat	9.3 %
Norja	5.7 %
Ruotsi	5.0 %
Tanska	3.1 %
Muu	2.9 %

Suurimmat omistukset

Yhdysvallat	18.3 %
Australian valtio	12.3 %
Saksan valtio	11.8 %
Sveitsin valtio	11.1 %
Kanadan valtio	9.8 %
Alankomaiden valtio	9.3 %
Norjan valtio	3.8 %
Tanskan valtio	3.1 %
Ruotsin valtio	2.9 %
AB Svensk Exportkredit	2.0 %



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 suorita sijoituksia sekä edistääkseen muutoin 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 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-Obligaatio Priman toukokuun tuotto oli 0,3 %

AAA-valtionlainamarkkinoiden korot kehittyivät toukokuussa vaihtelevasti. Yhdysvalloissa korot kääntyivät tammi-huhtikuun nousun jälkeen selkeään laskuun. Euroalueella puolestaan korot nousivat hieman toukokuun aikana. OP-Obligaatio Prima -rahaston toukokuun tuotto oli vaihtelevassa korkoympäristössä 0,3 %.

Rahasto ylipainottaa korkoriskiä suhteessa vertailuindeksiin. Rahasto ylipainottaa Yhdysvaltain ja Sveitsin 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 inflaatiopyrähdyks oli kuitenkin niin voimakas, että keskuspankki Fed ei kaiken järjen mukaan aloita ohjauksorkojen 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 näkyneet 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 ohjauksorkojen 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

AA

ESG-kokonaispistemäärä

8.4

Ympäristö (E)

7.0

Sosiaalinen (S)

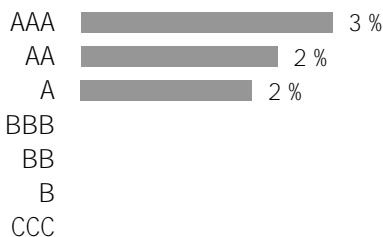
5.4

Hallintotapa (G)

7.3

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



Hiili-intensiteetti

1.8

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

7.3 %

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

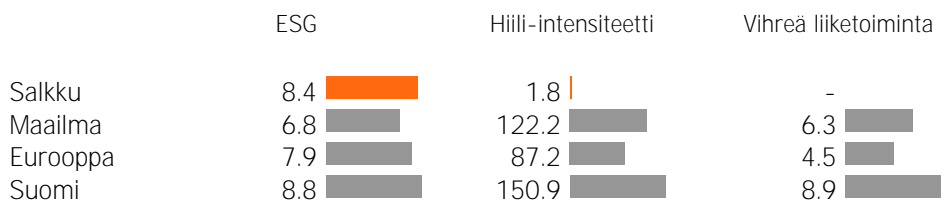
-

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



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.