

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

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

Osuuslaji
OP-Obligaatio Tuotto A (kasvu)

ISIN
FI4000019088

Vertailuindeksi
Barclays EuroAgg Treasury TR Index
Value Unhedged

Aloituspäivä 1.12.2010
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 121,89 EUR
Rahaston koko 665,3 MEUR
Juoksevat kulut 0,55 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %
Lunastuspalkkio 0,25 %
Hallinnointipalkkio 0,55 %
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	-0,1	
Sharpen luku	-0,9	0,0
Aktiiviriski	1,2	
Volatiliteetti	7,2	7,2
Efektiivinen duraatio	7,7	7,1

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

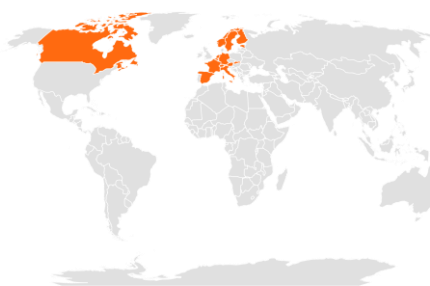
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-1,1 %	-1,0 %
3 kuukautta	0,5 %	0,7 %
6 kuukautta	2,7 %	3,1 %
Vuoden alusta	0,5 %	1,0 %
1 vuosi	7,8 %	7,8 %
3 vuotta p.a.	-4,1 %	-4,1 %
5 vuotta p.a.	-2,7 %	-2,6 %
10 vuotta p.a.	0,0 %	0,4 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	95,8 %
Yrityslainat	
Investment Grade	1,7 %
High Yield	
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	2,5 %

Suurimmat alueet

Ranska	34,7 %
Italia	20,1 %
Espanja	13,4 %
Saksa	8,5 %
Itävalta	4,7 %
Belgia	3,6 %
Suomi	2,2 %
Ruotsi	2,0 %
Slovakia	2,0 %
Muu	1,9 %

Suurimmat omistukset

Ranskan valtio	27,6 %
Italian valtio	20,1 %
Espanjan valtio	13,4 %
Saksan valtio	8,5 %
Itävallan valtio	4,7 %
Belgian valtio	3,2 %
Suomen valtio	2,2 %
Caisse d'Amortissement de la...	2,1 %
Unedic	2,1 %
AB Svensk Exportkredit	2,0 %



Sijoituspolitiikka

OP-Obligaatio Tuotto on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa varansa pääosin sellaisten euroalueeseen kuuluvien valtioiden liikkeeseen laskemiin euromääräisiin korkoinstrumentteihin, joiden luottoluokitus on vähintään BBB- tai vastaava. Näiden sijoitusten osuus Rahaston arvosta voi vaihdella välillä 75–100 %. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Salkunhoidossa käytettäviä johdannaisopimuksia voivat olla esimerkiksi koronvaihtosopimukset tai futuurit, joiden kohde-etuutena on valtionlainoja. Rahaston muut kuin euromääräiset sijoitukset suojataan valuuttakurssiriskiltä mahdollisimman täysimääräisesti. Rahaston korkoherkkyyttä mittaava modifioitu duraatio on tyypillisesti välillä 6–10, joka tarkoittaa rahaston negatiivista arvon muutosta prosentteina, jos korkotaso nousee yhden prosenttiyksikön. Korkotason laskiessa rahaston arvo nousee vastaavasti. Rahaston salkunhoito tekee rahastoa koskevat sijoituspäätökset kulloisenkin markkinanäkemyksen perusteella. Rahaston sijoituspäätöksissä korostuvat erityisesti rahaston korkoriskin ja korkoriskijakauman säätely sekä painotukset eri maiden välillä.

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 Tuoton lokakuun tuotto oli -1,1 %

Euroalueen valtionlainamarkkinoilla korot olivat lokakuussa nousussa. Yhdysvalloissa työmarkkinoiden hiipumiseen liittyneet pelot hälvenivät, mikä johti korkojen voimakkaaseen nousuun. Korkojen nousu Yhdysvalloissa heijastui myös pienemmässä mittakaavassa euroalueelle. Lisäksi Saksan valtionlainojen korot nousivat suhteessa viitekorkoihin ja suhteessa muiden euromaiden valtionlainoihin. Korkojen nousu painoi OP-Obligaatio Tuoton syyskuun tuoton -1,1 %:iin.

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 euroalueelle, 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.

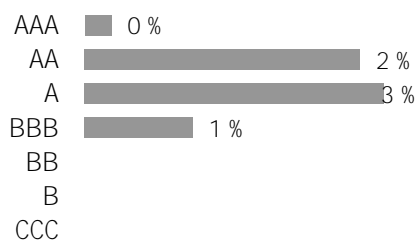


ESG-analyysi

ESG-riskitaso	A
ESG-kokonaispistemäärä	7,0
Ympäristö (E)	7,4
Sosiaalinen (S)	4,5
Hallintotapa (G)	6,6

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



Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	0,7
Kattavuus	6,3 %
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

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	7,0	0,7	-
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.