

OP-Rahastojen rahastoesite

18.6.2021

Tämä rahastoesite on OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen rahastoesite. Rahastoesitettä täydentävät rahastojen yleiset ja rahastokohtaiset säännöt. Kaikista OP-Rahastoyhtiön hallinnoimista rahastoista julkaistaan lisäksi avaintietoesite. Sijoittajaa kehoitetaan tutustumaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä tähän rahastoesitteeseen, sijoitusrahaston sääntöihin ja avaintietoesitteeseen.

Sisällysluettelo

1	Rahastotoiminnan yleiskuvaus.....	3	12	Tunnuslukujen laskentaperiaatteet.....	10
2	OP-Rahastoyhtiö Oy.....	3	12.1	Tuoton vaihtelevuus tai volatiliiteetti.....	10
3	Säilytysyhteisö	4	12.2	Active Share.....	10
3.1	Säilytysyhteisön tehtävät ja sijoittajan oikeudet.....	4	12.3	Aktiiviriski / Tracking Error, %.....	10
4	Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus.....	4	12.4	Sharpen luku.....	10
4.1	Rahastojen kasvu- ja tuotto-osuudet sekä tuotonmaksu	4	12.5	Salkun kiertonopeus, %	10
4.2	Rahasto-osuudet.....	5	12.6	Juoksevat kulut, %.....	11
4.3	Merkintä- ja lunastuspalkkiot	5	12.7	Rahaston kaupankäyntikulut, %	11
4.4	Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen	5	13	Tiettyjä rahastojen erityispiirteitä	11
4.5	Lunastus OP-Rahastoyhtiö Oy:n aloitteesta	5	14	Vastuullinen sijoittaminen.....	11
5	Rahastoilta perittävät palkkiot.....	5	14.1	Poissulkeminen	11
5.1	Tuottosidonnaiset hallinnointipalkkiot.....	5	14.2	Kansainvälisten normirikkomusten seuranta	11
5.2	OP-Rahastojen maksamat kannustimet	5	14.3	ESG-Integrointi	12
6	Rahasto-osuuksien arvonlaskenta ja arvon julkistaminen.....	6	14.4	Yhtiökokoukset.....	12
6.1	Osittainen joustava hinnoittelumenetelmä	6	14.5	Omistajavaikuttaminen	12
7	Tietoja rahastosijoitusten verotuksesta.....	6	14.6	Ulkopuolisten varainhoitajien arviointi	12
7.1	Miten rahastosijoituksia verotetaan	6	15	OP-Indeksirahastojen käyttämät indeksit.....	15
7.2	Rahastosijoittaja ja pääomatulovero	7	16	Indeksitarjoajien vastuurajoituslausekkeet	15
7.3	Sijoitusrahastojen tuotto-osuudet	7	17	Rahastojen käyttämät sijoitusprosessit.....	15
7.4	Sijoitusrahastojen luovutusvoitot ja -tappiot	7	18	Taulukot	17
7.5	Verottajalle tehtävät ilmoitukset	7	18.1	OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot.....	17
8	Rahastojen omistajaohjauksen tavoitteet.....	7	18.2	Hinnasto	19
8.1	Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen omistaja- ohjauspolitiikka.....	7	18.3	OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen sulautumis-, jakautumis- ja lakkautushistoria.....	25
8.2	Yhtiökokouksiin osallistuminen ja äänivallan käyttäminen	7	18.4	OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen arvonlaskennan olennaisten virheiden rajat.....	28
8.3	Tiedottaminen äänioikeuden käyttämisestä.....	7	18.5	OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen kiertonopeus, active share ja tracking error.....	30
9	Osuudenomistajat.....	7	18.6	OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen riskiluokat (SRRI) ja sijoittajakohderyhmät.....	32
9.1	Rahasto-osuudenomistajien kokous	8	18.7	Maksetut tuotto-osuudet.....	34
10	Sijoitusrahastojen keskeiset riskit.....	8	Vuosi 2020	34	
10.1	Markkinariskit	8	18.8	OP-rahastojen kokonaisriskin seuranta.....	36
10.2	Likviditeettiriski.....	9			
10.3	Operatiiviset riskit	9			
10.4	Vastapuoliriski.....	10			
11	Rahastojen kokonaisriskien laskennassa käytetyt menetelmät	10			

1 Rahastotoiminnan yleiskuvaus

Rahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö kerää yksityishenkilöiden, yhteisöjen ja säätiöiden rahastoon sijoittamat varat yhteen ja sijoittaa ne useisiin eri arvopapereihin ja kiinteistöihin, jotka yhdessä muodostavat rahaston. Rahasto jakautuu keskenään yhtä suuriin rahasto-osuuksiin, jotka tuottavat yhtäläiset oikeudet rahastossa olevaan omaisuuteen. Rahaston omistavat siihen sijoittaneet tahot ja rahastoyhtiön roolina on hallinnoida sijoitusrahastoa.

Rahastotoiminta on Suomessa luvanvaraista ja sitä valvoo Finanssivalvonta. OP-Rahastoyhtiö Oy:n Rahastojen varat sijoitetaan sijoitusrahastoja ja vaihtoehtorahastoja koskevan sääntelyn, viranomaisten määräysten ja rahastojen sääntöjen mukaisesti riskin hajauttamisen periaatetta noudattaen. Rahasto-osuuksien arvot voivat vaihdella huomattavasti niiden sijoitusten koostumuksen ja hoidossa käytettävien menetelmien johdosta. Riskin suuruus riippuu kyseisen rahaston sijoituskohteista ja -politiikasta. Rahaston sijoituskohteet ja -politiikka kuvataan Finanssivalvonnan hyväksymien rahaston sääntöjen 2§:ssä (rahastokohtaiset ominaisuudet) ja 5 §:ssä (sijoitusrahaston varojen sijoittaminen) sekä avaintietoesitteessä.

Korkorahastot sijoittavat varansa korkoinstrumentteihin, joiden tuotto-odotukset perustuvat korkomarkkinoiden antamiin tuottomahdollisuuksiin. Sijoituskohteet voivat olla esimerkiksi valtion, muiden julkisyhteisöjen ja yritysten liikkeelle laskemia sitoumuksia. Lyhyen ja pitkän koron rahastot eroavat toisistaan erityisesti korkorisikin (ks. kohta "sijoitusrahastojen keskeiset riskit") osalta. Lyhyen koron rahastoissa korkoriski on lähtökohtaisesti hyvin alhainen ja pitkän koron rahastoissa taas useimmiten korkea tai jopa erittäin korkea. Sijoituskohdeiden juoksuaika voi sen sijaan molemmissa korkorahastoluokissa olla useampia vuosia, tyypillisesti kuitenkin pitkän koron rahastoissa juoksuajat ovat yleensä pidempiä.

Osakerahastot sijoittavat varansa osakemarkkinoille ja ovat vaihtoehto suorille osakesijoituksille.

Yhdistelmärahastot sijoittavat varansa sekä korko- että osakemarkkinoille, jolloin salkunhoitaja voi markkinatilanteen mukaan muuttaa sijoitusten painopistettä osake- ja korkosijoitusten välillä rahaston sääntöjen puitteissa.

Indeksirahastot ovat passiivisia sijoitusrahastoja, jotka sijoittavat rahansa vertailuindeksiin mukaiseen osakekoriin. Indeksirahasto ei ota näkemystä osakevalintoihin, vaan ostaa osakkeita samalla painolla kuin ne ovat indeksissä. Indeksien painot ja siihen kuuluvat osakkeet tarkistetaan muutaman kerran vuodessa.

Erikoissijoitusrahastot ovat rahastoja, jotka voivat sijoittaa varansa laajasti erilaisiin tuotteisiin. Niiden sijoitustoiminta on osittain säännelty, sen sijaan laki vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista määrittelee miten toiminta on järjestettävä ja mitä tietoja sen on annettava viranomaisille ja sijoittajille. Suomessa ei-ammattimaisille sijoittajille saa tarjota vaihtoehtorahastoja, jos rahaston hoitajalla on toimilupa sekä rahastosta on laadittu avaintietoesite. Finanssivalvonta ei vahvista vaihtoehtorahastojen sääntöjä. Vaihtoehtorahastoja voivat olla esim. hedge-, kiinteistö-, pääoma-, hyödyke- tai infrastruktuurirahastot.

2 OP-Rahastoyhtiö Oy

Sijoitusrahastojen hallinnoinnista vastaa OP-Rahastoyhtiö Oy. Rahastoyhtiöllä on Suomen valtiovarainministeriön 28.10.2008. myöntämä toimilupa (UCITS-toimilupa) sijoitusrahastotoimintaa ja siihen olennaisesti liittyvää toimintaa varten sekä Finanssivalvonnan 5.12.2014 myöntämä vaihtoehtorahastojen hoitajia koskevassa laissa määritelty toimilupa (AIFM-toimilupa) toimia vaihtoehtorahastojen hoitajana.

Rahastoyhtiö toimii omissa nimissään rahastojen puolesta ja käyttää sijoitusrahastoissa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia. Rahastoyhtiö kattaa vastuuriskit omista varoistaan.

OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot ovat Suomessa rekisteröityjä, Euroopan unionin sääntelyn mukaisia sijoitusrahastoja ja vaihtoehtorahastoja. Rahastoyhtiön ja sijoitusrahastojen tilikausi on kalenterivuosi.

OP-Rahastoyhtiö Oy:n perustiedot

Toiminimi	OP-Rahastoyhtiö Oy
Y-tunnus	0743962-2
Rekisteröity	14.10.1987
Yritysmuoto	Osakeyhtiö (osakepääoma; 2.242.449,62 EUR)
Kotipaikka	Helsinki
Osoite	Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki

Toimitusjohtaja	Juha Takala
Hallitus	Harri Nummela, Johtaja, Puheenjohtaja, OP Kalle Saariaho, Johtaja, Rahastot ja varainhoidon palvelut, OP Vesa Vanha-Honko, riippumaton hallituksen jäsen, hallitusammattilainen

Tilintarkastajat

OP-Rahastoyhtiö Oy:n sekä sijoitusrahastojen tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö KPMG Oy Ab. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii Juha-Pekka Mylen, KHT.

Varatilintarkastajana toimii Tiia Kataja, KHT.

Rahastoyhtiön käyttämät asiamiehet

OP-Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluja, kuten esimerkiksi salkunhoito-, kirjanpito- ja IT-palveluja sekä toimeksiantojen vastaanottamispalveluita.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut sijoitusrahastojen salkunhoidon salkunhoitoyhteisöille, jotka on mainittu tämän esitteen liitteessä 18.1.. Sijoitusrahastojen jakelusta vastaavat OP Ryhmän eri yksiköt kuten OP Varainhoito Oy ja Osuuspankit. OP-Henkivakuutus Oy toimii jakelijana hallinnoimiensa vakuutus-sopimusten sijoituskohteiden kautta.

OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahaston, OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahaston ja OP-Metsänomistaja -erikoissijoitusrahaston hallinnointiin liittyviä tehtäviä on ulkoistettu Newsec Valuation Oy:lle. OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahaston kiinteistöjen arviointiin liittyvät tehtävät on ulkoistettu Newsec Valuation Oy:lle sekä Realia Oy:lle. OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahaston kiinteistöjen arviointiin liittyvät tehtävät on ulkoistettu Newsec Valuation Oy:lle, Realia Oy:lle ja CBRE Finland Oy:lle. Metsätilojen puukauppa ja metsänhoito on ulkoistettu UPM Kymmene Oy:lle, Metsä Groupille (Metsäliitto Osuuskunta) ja Silvat Metsätieto Oy:lle. Metsätilojen arvonnä määrittäminen on ulkoistettu Otso Oy:lle.

OP-Rahastoyhtiö Oy:n palkka ja palkkiopolitiikka

OP-Rahastoyhtiö noudattaa OP Ryhmän palkitsemisen periaatteita ja palkkiopolitiikkaa. Lisätietoa on saatavilla verkkosivuiltamme op.fi > OP Ryhmä > Tietoa Ryhmästä > Hallinnointi > Palkitseminen.

Palkitsemisen periaatteita ja palkkiopolitiikkaa sovelletaan kaikkiin OP-Rahastoyhtiön työntekijöihin ja toimisuuhteissa oleviin henkilöihin ja ne hyväksytään vuosittain OP Osuuskunnan hallintoneuvostossa sekä vahvistetaan OP-Rahastoyhtiön hallituksessa. OP Osuuskunnan hallituksen nimitys- ja palkitsemisvaliokunta arvioi palkitsemisen periaatteiden ja palkkiopolitiikan toteutumista ja siihen liittyviä käytäntöjä.

Palkitseminen noudattaa kulloinkin voimassa olevaa sääntelyä ja täyttää viranomaisen vaatimukset. Tämä näkyy mm. siinä, että palkitsemisen ei kannusta tarpeettomaan riskinottoon eikä asiakkaan edun vastaiseen toimintaan.

Palkitsemisen ehtojen lisäksi sääntelyn noudattaminen varmistetaan niin, että liiketoiminta, compliance, riskienhallinta ja sisäinen tarkastus tekevät yhteistyötä. Compliance ja Riskienhallinta ovat mukana palkitsemisen periaatteiden, palkitsemis-

politiikan ja palkitsemisjärjestelmien valmistelussa sekä palkitsemisen prosessien valvontamenettelyiden määrittelyssä. Sisäinen tarkastus puolestaan arvioi vuosittain palkitsemisjärjestelmää. Palkitsemisjärjestelmät rakennetaan niin, että ne kannustavat henkilöitä toimimaan OP Ryhmän Hyvän liikekavan periaatteiden mukaisesti. Palkitsemisen sääntelynmukaisuudessa huomioidaan mm. seuraavat seikat:

- Palkitsemisjärjestelmien määrittely, toteutumien seuranta ja palkkioiden hyväksyntä ja maksatus tulee toteuttaa henkilöstä riippumattomasti.
- Valvontatoiminnoissa työskentelevän henkilön palkkio ei saa olla riippuvainen sen liiketoimintayksikön tuloksesta, jota hän valvoo.
- Palkitsemisjärjestelmä ei saa johtaa asiakkaan edun vastaiseen toimintaan.
- Palkitsemisjärjestelmän tavoitteiden tulee olla sopusoinnussa riskienhallinnan periaatteiden kanssa ja edistää tervettä riskienhallintaa.

Lisäksi palkitsemista koskevaa informaatiota on saatavilla OP-Rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja OP-sijoitusrahastojen vuosikertomuksesta.

Valvova Viranomainen

OP-Rahastoyhtiö Oy:n ja sijoitusrahastojen toimintaa valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00101 Helsinki. Tarkempaa tietoa osoitteesta www.finanssivalvonta.fi.

3 Säilytysyhteisö

OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoiminen sijoitusrahastojen säilytysyhteisöinä toimii OP Säilytys Oy. OP Säilytys Oy on tehnyt alisäilytys sopimukset Citibank N.A:n ja Allfunds Bank International S.A:n kanssa. Tämän lisäksi eräissä maissa alisäilytys on järjestetty Citibank N.A:n ja Allfunds Bank International S.A:n yhteistyökumppaneiden kautta.

OP Säilytys Oy
y-tunnus 2771050-4
Gebhardinaukio 1
00510 Helsinki

Ajantasaiset tiedot säilytysyhteisöistä ja niiden käyttämisestä alisäilyttäjästä on pyynnöstä saatavilla rahastoyhtiöstä.

3.1 Säilytysyhteisön tehtävät ja sijoittajan oikeudet

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistaa, että Rahaston ja Rahastoyhtiön toiminnassa noudatetaan lakia, rahastojen sääntöjä ja viranomaismääräyksiä sekä hoitaa muut säilytysyhteisölle sijoitusrahastolain ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaan kuuluvat tehtävät. Säilytysyhteisö voi käyttää tarvittaessa yhtä tai useampaa alisäilyttäjää.

Säilytysyhteisö huolehtii parhaan kykynsä mukaisesti, että rahaston varat on erotettu säilytysyhteisön tai sen käyttämän alisäilyttäjän varallisuudesta näiden mahdollisessa maksukyvyttömyystilanteessa. Jollei sijoitusrahastoja ja vaihtoehtorahastoja koskevassa sääntelyssä, viranomaisten määräyksissä tai rahastojen säännöissä toisin säädetä, säilytysyhteisön on huolimattomuudestaan riippumatta korvattava Rahastolle ja sen sijoittajalle mainitun em. lakien mukaisesti säilytettävänä olleen rahoitusvälineen menettämisestä aiheutunut vahinko. Säilytysyhteisö on velvollinen korvaamaan vahingon, jonka se on tahallaan tai huolimattomuudesta aiheuttanut Rahastolle lain ja sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten vastaisella menettelyllä tai velvollisuksiensa laiminlyönnillä. Vahinkoa ei kuitenkaan ole korvattava, jos säilytysyhteisö voi osoittaa, että vahinko on aiheutunut sellaisesta ulkopuolisesta epätavallisesta ja ennalta arvaamattomasta seikasta, jota säilytysyhteisö ei ole voinut estää ja jonka seurauksia se ei kaikkea huolellisuutta noudattaen ole voinut välttää. Säilytysyhteisö ei myöskään vastaa muusta syystä aiheutuneesta vahingosta, mikäli se on noudattanut toiminnassaan normaalista huolellisuutta ja jollei soveltuvasta pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu.

Säilytysyhteisö ei vastaa missään tapauksessa tai tilanteessa rahastojen hoitajalle, Rahaston sijoittajalle tai muulle taholle aiheutuneesta välillisestä vahingosta.

Säilytysyhteisöt tarjoavat säilytyspalvelua ja säilytysyhteisöpalvelua sekä sisäisille että ulkoisille asiakkailleen. Tämä saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteita säilytysliiketoiminnan ja rahastoliiketoiminnan välille sekä toimintojen asiakkaiden kesken. Alisäilyttäjillä on asiakkaanaan Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen lisäksi myös muita asiakkaita. Eturistiriitatilanteita voi aiheutua alisäilyttäjän asiakkaiden kesken. Säilytystoimintaa harjoitetaan erillään rahastotoiminnasta. Säilytystä ja rahastotoimintaa harjoitetaan aina rahastoasiakkaiden edun mukaisesti. Säilytysyhteisö suorittaa säilytys- ja siihen liittyviä valvontatehtäviään rahastoasiakkaiden eduksi erillään rahastoyhtiön rahastoliiketoiminnasta.

Eturistiriitatilanteiden hallitsemiseksi ja välttämiseksi säilytys- ja rahastotoimintojen järjestämisessä on huomioitu rahastotoiminnan ja säilytystoimintojen asianmukainen erillisyyss. Myös säilytystoiminnon itsenäisyys ja säilytysasiakkaiden varojen tehokas valvonta on otettu huomioon. Lisäksi toiminnoilta edellytetään markkinaehtoisesti toimimista.

4 Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus

OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen merkintä ja lunastus on mahdollista OP Ryhmän toimipaikoissa sekä verkkopalvelusopimuksen tehneille asiakkaille internetissä osoitteesta op.fi sekä OP 0100 0500 puhelinpalvelun kautta.

Pankkipäivällä tarkoitetaan niitä päiviä, jolloin pankit ovat Suomessa yleisesti avoinna (Pankkipäivä). Päiväkatkolla tarkoitetaan rahastokohtaisissa säännöissä mainittua kellonaikaa, jonka mukaan määräytyy se, minkä Pankkipäivän arvoon annettu toimeksianto toteutetaan (Päiväkatko).

Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastus toteutetaan rahaston sääntöjen mukaisen Pankkipäivän osuuden arvoon, jos merkintä- tai lunastustoimeksianto on otettu vastaan rahastoyhtiössä ennen rahaston Päiväkatkoa.

Merkintätoimeksiannon toteutuminen edellyttää lisäksi, että merkintätoimeksianto maksetaan merkinnän yhteydessä tai OP-Rahastoyhtiön luvalla viimeistään ennen merkinnän vahvistamista. Jos toimeksianto on vastaanotettu Päiväkatkon jälkeen, se toteutetaan rahaston sääntöjen mukaisesti seuraavaan Pankkipäivän tai seuraavan rahaston säännöissä määritellyn merkintäajankohdan arvoon.

4.1 Rahastojen kasvu- ja tuotto-osuudet sekä tuotonmaksu

OP-rahastoilla voi olla sekä kasvuosuuksia (A-osuudet) että tuotto-osuuksia (B-osuudet). Lisäksi rahastolla voi olla ainoastaan OP-rahastojen merkittävässä olevia X-osuuksia. Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous päättää B-osuuksien omistajille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta. Vuotuinen tuotto-osuutena pyritään jakamaan tässä esitteessä liitteessä 18.7 määritelty tuotto-osuus edellisen vuoden viimeisenä pankkipäivänä lasketusta kyseisen osuussarjan tuotto-osuuden arvosta. Tuotto maksetaan rahastoyhtiön pitämään rekisteriin yhtiökokouksen järjestämispäivänä merkityn tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina. Mikäli tuotto-osuuden omistaja ei ole ilmoittanut Rahastoyhtiölle pankkitiliä, jolle tuotto-osuus voidaan maksaa, siirretään tuotto-osuus, jota ei ole nostettu viiden vuoden kuluessa sen ensimmäisestä nostopäivästä lukien, takaisin rahaston omistukseen. Koska A-osuudet ovat kasvuosuuksia, pääomitetaan B-osuuksille jaettavaa tuottoa vastaava osuus A-osuuksille siten, että A-osuuksien suhteellinen osuus rahaston pääomasta kasvaa, eikä A-osuuksien arvo siten muutu B-osuuksien tuotonjaon seurauksena.

Tuotto-osuuksille maksettava tuotto vähennetään tuotto-osuuksille laskettavasta rahaston pääomasta. Tuotto makse-

taan tuotto-osuuksien omistajalle, joka on merkitty rahastoyhtiön rahasto-osuusrekisteriin rahastoyhtiön varsinaisen yhtiökokouksen järjestämispäivänä (täsmäytyspäivä). Tuotto maksetaan rahasto-osuudenomistajan pankkitilille yhtiökokouksen määräämänä maksupäivänä, joka on viimeistään 2 viikon kuluttua täsmäytyspäivästä.

4.2 Rahasto-osuudet

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisista poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Rahasto-osuussarjoissa voi olla sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää rahasto-osuussarjojen minimimerkintämäärät, jotka ilmoitetaan hinnastossa.

4.3 Merkintä- ja lunastuspalkkiot

Mahdollinen merkintäpalkkio veloitetaan asiakkaan rahastolle maksamasta merkintäsummasta ja jäljelle jääneellä osalla merkitään asiakkaan nimiin rahasto-osuuksia. Mahdollinen lunastuspalkkio peritään asiakkaalta asiakkaan lunastaessa rahasto-osuuksia.

Lunastuspalkkio vähennetään lunastettavien rahasto-osuuk-sien arvosta ja loppusumma hyvitetään asiakkaan ilmoittamalle pankkitilille. Merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat rahastokohtaisia. Rahastokohtaiset merkintä- ja lunastuspalkkiot on ilmoitettu mm. tämän esitteen liitteenä olevassa hinnastossa sekä internetissä osoitteessa op.fi.

4.4 Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi erityisestä syystä osuudenomistajien edun sitä vaatiessa keskeyttää väliaikaisesti rahasto-osuuksien merkinnät. Rahastoyhtiö voi keskeyttää väliaikaisesti rahasto-osuuksien lunastukset, kun olennainen osa Rahaston päämarkkinapaikoista on muusta kuin ennalta arvattavasta syystä suljettu, kaupankäyntiä niillä on rajoitettu tai niiltä ei ole saatavissa luotettavaa markkina- tai hintainformaatiota tai kun rahasto-osuudenomistajien etu sitä muutoin vaatii.

4.5 Lunastus OP-Rahastoyhtiö Oy:n aloitteesta

Rahastoyhtiö voi omasta aloitteestaan lunastaa rahasto-osuudenomistajan rahasto-osuudet, jos siihen on osuudenomistajaan liittyvä painava peruste. Perusteen tulee lisäksi liittyä siihen, että omistuksesta Rahastossa voi aiheutua velvoitteita, joita Rahastoyhtiön ei voida edellyttää kohtuudella hoitavan. Tarkemmat tiedot lunastusperusteista on saatavilla OP-rahastojen säännöistä.

5 Rahastoilta perittävät palkkiot

Rahaston hallinnointi- ja mahdolliset säilytyspalkkiot (palkkio % / 365) sisältyvät rahaston pankkipäivittäin laskettavaan arvoon, eikä niitä peritä erikseen asiakkaalta. Palkkioilla kate-taan hallinnointiyhtiölle ja säilytysyhteisölle rahaston hallinnoinnista aiheutuneet kulut. Tietoa rahastokohtaisista hallinnointipalkkioista löytyy mm. tämän esitteen liitteenä olevasta hinnastosta sekä internetistä osoitteesta op.fi.

5.1 Tuottosidonnaiset hallinnointipalkkiot

OP-Alternative Portfolio, OP-Latinalainen Amerikka, OP-Eurooppa Plus, OP-Suomi Mikroyhtiöt, OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöt ja R2-Crystal -erikoissijoitusrahastoilla on käytössä tuottosidonnainen hallinnointipalkkio.

Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio on rahastokohtainen ja se määräytyy rahaston sääntöjen mukaisesti. Tietoa tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion suuruudesta ja määräytymisperusteista löytyy tämän esitteen lisäksi liitteenä olevasta hinnastosta, rahastojen avaintietoesitteistä ja rahastojen säännöistä.

OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöt -erikoissijoitusrahaston tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion laskennassa sovelletaan muista tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion sisältävistä OP-rahastoista poiketen Rahaston sääntöjen mukaisesti viiden (5) vuo-

den viitekautta, joka voi estää tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion perimisen. Lisäksi OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöt -erikoissijoitusrahastossa voidaan periä tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota, vaikka rahasto-osuuden arvo laskisi tarkastelujaksolla. Alla on kuvattuna esimerkkejä erilaisista tilanteista, joissa Rahasto perii tai ei peri tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota.

Esimerkki 1:

Rahaston arvo on kehittynyt ensimmäisen 12 kk toimintansa jälkeen +10 % ja Rahaston vertailuindeksi on kehittynyt samassa ajassa +8 %. Tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota ei peritä, koska tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion perintä alkaa vasta, kun Rahasto on toiminut kahdentoista (12) kuukauden ajan.

Esimerkki 2:

Rahasto on ollut toiminnassa kaksi vuotta. Rahaston toisen vuoden arvonnekehitys on +10 % ja vertailuindeksin arvonnekehitys on +8 %. Rahaston koko toiminta-ajan arvonnekehitys on +14 % ja vertailuindeksin vastaavan ajan arvonnekehitys on +16 %. Rahasto ei peri toiselta vuodelta tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota, koska Rahaston arvonnekehitys on vertailuindeksiä heikompaa Rahaston toiminta-ajalta (joka on alle viisi vuotta).

Esimerkki 3:

Rahasto on ollut toiminnassa kolme vuotta. Rahaston kolmannen vuoden arvonnekehitys on +10 % ja vertailuindeksin arvonnekehitys on +8 %. Rahaston koko toiminta-ajan arvonnekehitys on +24 % ja vertailuindeksin vastaavan ajan arvonnekehitys on +20 %. Rahasto perii kolmannen vuoden osalta tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota, koska Rahaston arvonnekehitys edellisen kahdentoista (12) kuukauden sekä Rahaston perustamisesta alkaen on ollut enemmän kuin Rahaston vertailuindeksillä.

Esimerkki 4:

Rahasto on ollut toiminnassa kuusi vuotta. Rahaston kuuden vuoden arvonnekehitys on +10 % ja vertailuindeksin arvonnekehitys vastaavalla ajalla on +8 %. Rahaston koko toiminta-ajan arvonnekehitys on +22 % ja vertailuindeksin vastaavan ajan arvonnekehitys on +20 %. Rahaston viiden vuoden arvonnekehitys on +16 % ja vertailuindeksin +18 %. Rahasto ei peri tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota, koska Rahaston viiden vuoden arvonnekehitys on ollut heikompaa kuin vertailuindeksin.

Esimerkki 5:

Rahasto on ollut toiminnassa kaksi vuotta. Rahaston arvonnekehitys toisena vuonna on -4 % ja vertailuindeksin -6 % vastaavalla ajalla. Rahaston koko toiminta-ajan arvonnekehitys on ollut -10 % ja vertailuindeksin -8 % vastaavalla ajalla. Tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota ei peritä, koska Rahaston arvonnekehitys on ollut vertailuindeksiä heikompaa Rahaston perustamisesta alkaen.

Esimerkki 6:

Rahasto on ollut toiminnassa kaksi vuotta. Rahaston arvonnekehitys toisena vuonna on -4 % ja vertailuindeksin -6 % vastaavalla ajalla. Rahaston koko toiminta-ajan arvonnekehitys on ollut -8 % ja vertailuindeksin -10 % vastaavalla ajalla. Rahasto perii tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota toiselta vuodelta, koska Rahaston arvonnekehitys on ollut vertailuindeksiä parempaa edellisen kahdentoista (12) kuukauden ajan ja Rahaston perustamisesta alkaen.

5.2 OP-Rahastojen maksamat kannustimet

Kannustin on sääntelyssä määritelty välityspalkkioksi, provisioksi tai ei-rahalliseksi eduksi, jonka yksi yhteisö maksaa toiselle sijoitus- tai oheispalveluiden asiakkaalle palvelun tarjoamisen yhteydessä. OP Ryhmässä käytetyt kannustimet ovat luonteeltaan myyntipalkkioita. Kannustimina voitaisiin pitää myös muita tulonjakoeria, ei-rahallisia etuja, alennuksia tai sijoitustutkimuksen vastaanottamista. Kannustimia eivät puolestaan

ole esimerkiksi säilytyskulut, toimitus- ja vaihtopalkkiot, tai säännöksiin tai lainsäädäntöön perustuvat verot ja maksut.

OP-Rahastojen hallinnointipalkkio maksetaan OP-Rahastoyhtiö Oy:lle. OP-Rahastoyhtiö Oy:n saamasta hallinnointipalkkiosta palautetaan pääsääntöisesti 33 % rahaston myyntipaikoille, joita ovat osuuspankit,

OP-Private -yksiköt sekä OP Varainhoito Oy. Myyntipaikan myydessä OP-Rahastoja osana vakuutustuotetta OP-Henki-vakuutus Oy:lle palautetaan 46 % OP-Rahastojen hallinnointipalkkiosta.

OP-Henkivakuutus Oy palauttaa edelleen 33 % OP-Rahastojen hallinnointipalkkiosta myyntipaikoille

6 Rahasto-osuuksien arvonlaskenta ja arvon julkistaminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin Pankki-päivänä (Arvonlaskentapäivä). Rahaston sijoitukset arvostetaan julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitsevaan päätös-kurssiin.

Rahasto-osuuksien arvot ilmoitetaan Arvonlaskentapäivää seuraavana Pankkipäivänä viimeistään klo 12.00 Suomen Sijoitustutkimukselle, joka julkistaa tiedon tiedotusvälineille.

OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahaston, OP-Palvelukiinteis-töt -erikoissijoitusrahaston, OP-Metsänomistaja -erikoissijoi-tusrahaston ja OP-Suomi Mikroyhtiöt -erikoissijoitusrahaston arvot julkaistaan neljä kertaa vuodessa. Rahasto-osuuksien arvot ovat saatavissa OP Ryhmän toimipaikoista ja internetistä osoitteesta op.fi. Rahasto-osuuksien arvot julkistetaan myös Suomen Sijoitustutkimus Oy:n internet-sivuilla www.rahasto-raportti.fi. Osuudenomistajan pyynnöstä on osuudenomista-jalle näytettävä rahastokohtainen lista OP-sijoitusrahastojen rahasto-osuuksien arvojen julkistamisessa tapahtuneista olen-naisista virheistä. Lista on nähtävissä kaikissa myyntipaikoissa ja OP-Rahastoyhtiö Oy:ssä.

6.1 Osittainen joustava hinnoittelumenetelmä

Rahasto-osuuksien merkinnöistä tai lunastuksista johtuen sal-kunhoitaja joutuu ostamaan tai myymään arvopapereita tai muita sijoitusinstrumentteja sijoittaakseen merkinnöistä kerty-neet varat tai saadakseen käteisvaroja lunastusten maksamista varten. Ostamisesta ja myymisestä johtuvat kulut kohdistuvat kaikkiin rahaston osuudenomistajiin.

Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän avulla rahaston kaupankäyntikuluja kohdistetaan rahasto-osuuksia merkitse-viin tai rahasto-osuuksia lunastaviin osuudenomistajiin. Mene-telmän pyrkimys on edistää osuudenomistajien yhdenvertai-suutta.

Osittaisessa joustavassa hinnoittelumenetelmässä rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukerrointa käyttäen ylös- tai alaspäin, jos ennalta määrätty käyttöönottotaso ylittyy. Jos rahastossa on nettomerkintöjä yli käyttöönottotason, rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukertoimella ylöspäin, jolloin rahasto-osuuden arvo nousee. Jos rahastossa on nettolunas-tuksia yli käyttöönottotason, rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukertoimella alaspäin, jolloin rahasto-osuuden arvo las-kee.

Rahasto-osuuden arvon oikaisusta aiheutuu hyötyä rahastolle, eli rahaston osuudenomistajille.

Rahastokohtaista lisätietoa osittaisesta joustavasta hinnoitte-lumenetelmästä löytyy rahastojen säännöistä ja avaintietoesit-teistä. Rahastokohtaiset tiedot oikaisukertoimen käytöstä on saatavilla OP-rahastojen vuosikertomuksesta ja puolivuotiskat-sauksesta.

Esimerkki A: Käyttöönottotaso ylittyy merkinnöistä johtuen

- Rahasto-osuuden arvo on rahaston varat vähennettynä veloilla ja jaettuna rahasto-osuuksien määrällä.

- Rahasto-osuuden arvo ilman joustavan hinnoittelume-netelmän vaikutusta on tässä esimerkissä 100,00 € per rahasto-osuus.
- Rahaston päivän arvoon on tehty euromääräisesti enem-män merkintöjä kuin lunastuksia ja merkintöjen euromäärä ylittää käyttöönottotason.
- Oikaisukerroin on tässä esimerkissä 1,00 %. Tällöin rahasto-osuuden arvoa korjataan ylöspäin 1,00 %.
- Kyseisen päivän rahasto-osuuden arvo on 101,00 €
- Kaikki päivän aikana tehtyt toimeksiannot toteutetaan tähän samaan arvoon, myös lunastukset.

Esimerkki B: Käyttöönottotaso ylittyy lunastuksista johtuen

- Rahasto-osuuden arvo on rahaston varat vähennettynä veloilla ja jaettuna rahasto-osuuksien määrällä.
- Rahasto-osuuden arvo ilman joustavan hinnoittelume-netelmän vaikutusta on tässä esimerkissä 100,00 € per rahasto-osuus.
- Rahaston päivän arvoon on tehty euromääräisesti enem-män lunastuksia kuin merkintöjä ja lunastusten euromäärä ylittää käyttöönottotason.
- Oikaisukerroin on tässä esimerkissä 1,00 %. Tällöin rahasto-osuuden arvoa korjataan alaspäin 1,00 %.
- Kyseisen päivän rahasto-osuuden arvo on 99,00 €
- Kaikki päivän aikana tehtyt toimeksiannot toteutetaan tähän samaan arvoon, myös merkinnät.

7 Tietoja rahastosijoitusten verotuksesta

Suomen verolainsäädännön mukaan sijoitusrahastot ovat verovapaita yhteisöjä, eivätkä täten maksa tulo- eikä varalli-suusveroa. Asiakkaan rahastoista saatavaa tuottoa verotetaan asiakkaan tuloverotuksessa pääomatuloverotuksen mukai-sesti. Tuotto on joko rahasto-osuuksien lunastuksen yhtey-dessä syntyvää luovutusvoittoa tai rahaston sijoittajalle mak-samaa tuotto-osuutta. Rahastoyhtiö ei peri luovutusvoitoista ennakonpidätystä, vaan ilmoittaa asiakkaan rahasto-osuuksien lunastukset sekä asiakkaan saamat tuotto-osuudet Verohallin-nolle. Asiakkaan saamista tuotto-osuuksista rahastoyhtiö perii ennakonpidätyksen.

Jos rahasto-osuudenomistaja on Suomessa rajoitetusti vero-velvollinen, sovelletaan rahaston tuoton verotuksessa lähde-verolakia. Lähdeveron suuruus on 30 prosenttia, tai mitä Suo-men ja toisen maan välisessä verosopimuksessa on säädetty. Rajoitetusti verovelvollisten asiakkaiden saamista tuotto-osuuksista rahastoyhtiö pidättää lähdeveron. Rajoitetusti vero-velvollisen asiakkaan luovutusvoitto verotetaan saajan asuin-valtiossa.

Yleishyödyllisille yhteisöille rahasto-osuuksien omistus, tuotto-osuudet ja luovutusvoitot ovat verovapaita.

Muiden yhteisöjen osalta noudatetaan niitä koskevia verosään-nöksiä.

7.1 Miten rahastosijoituksia verotetaan

Yksityishenkilöiden ja kuolinpesien tulot eritellään ansiotuloiksi ja pääomatuloiksi. Ansiotuloja ovat esimerkiksi palkkatulo, elä-ke-tulo ja osa yrittäjä- ja maataloustulosta. Ansiotuloja vero-tetaan progressiivisesti eli tulojen lisääntyessä veroprosentti nousee. Pääomatuloja ovat esimerkiksi osakkeiden ja sijoitus-rahastojen myyntivoitot, sijoitusrahastojen tuotto-osuudet, vuokratulot sekä osa yritys- ja maataloustulosta. Pääomatuloja verotetaan 30 prosentin verokannalla. Yli 30.000 euron pää-omatuloja verotetaan 34 prosentin verokannalla.

Tiedot perustuvat 1.11.2017 voimassa olleeseen verolainsää-däntöön.

7.2 Rahastosijoittaja ja pääomatulovero

Sijoittajalle sijoitusrahaston maksama tuotto-osuus ja rahasto-osuuden lunastuksen yhteydessä mahdollisesti muodostuva myynti- eli luovutusvoitto ovat pääomatuloa. Tuottoosuutta maksetaan vain sijoitusrahastojen tuotto-osuuksille. Kasvuosuuksille ei jaeta vuotuista tuotto-osuutta, vaan tuotto lisätään pääomaan. Sijoittajan kasvuosuuksista saama tuotto tulee verotettavaksi vasta myynnin yhteydessä mahdollisesti saatavana myynti- eli luovutusvoittona.

7.3 Sijoitusrahastojen tuotto-osuudet

Sijoitusrahaston jakamasta tuotto-osuudesta rahastoyhtiö toimittaa luonnollisilta henkilöiltä ja kotimaisilta kuolinpesiltä 30 prosentin ennakonpidätyksen.

7.4 Sijoitusrahastojen luovutusvoitot ja -tappiot

Rahasto-osuuden lunastuksen yhteydessä saatu mahdollinen myynti- eli luovutusvoitto lasketaan vähentämällä lunastushinnasta rahasto-osuudesta aikanaan maksettu merkintähinta. Jos rahasto-osuudet lunastetaan hankintahintaa alhaisempaan hintaan, syntyy myynti- eli luovutustappiota. Rahasto-osuuden lunastuksen yhteydessä mahdollisesti syntyneet luovutustappiot voi vähentää verovuoden ja sitä seuraavien viiden vuoden aikana syntyneistä myyntivoitoista. Lisäksi sijoittaja voi vähentää verotuksessa osuuden hankinta- ja myyntikulut eli perityt merkintä- ja lunastuspalkkiot.

Vaihtoehtoisesti sijoittaja voi tehdä luovutusvoiton verotuksessa laskennallisen vähennyksen, jota kutsutaan hankintameno olettamaksi. Hankintamenona voidaan vähentää 20 prosenttia, jos osuudet on omistettu alle 10 vuotta ja 40 prosenttia, jos osuudet on omistettu vähintään 10 vuotta.

Jos verovuonna yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1.000 euroa, luovutusvoitot ovat verovapaita. Jos yhteenlasketut hankintahinnat verovuonna ovat enintään 1.000 euroa, luovutustappiot ovat vähennyskeltottomia. Tämä koskee asiakkaan kaikkia ko. vuoden luovutusvoittoja, ei pelkästään rahastomyynneistä tulleita. Jos luovutushinnat tai hankintahinnat ylittävät 1.000 euroa ko. vuonna, verotetaan koko määrä normaalisti.

7.5 Verottajalle tehtävät ilmoitukset

Rahastoyhtiö ilmoittaa verohallinnolle vuosittain tammikuun loppuun mennessä edelliseltä kalenterivuodelta maksamansa tuotto-osuudet ja sijoitusrahasto-osuuksien lunastukset, näiden lunastettujen osuuksien hankintahinnat ja hankinta-ajan kohdat, mahdolliset lunastuksesta ja merkinnästä aiheutuneet kulut sekä osuudenomistajan rahasto-osuuksien määrän.

Sijoittajan on tarkistettava verottajalta saamansa esitetyt veroilmoitus ja ilmoitettava siinä havaitsemansa virheellisyudet ja puutteet. Sijoittajan tulee ilmoittaa esitetyssä veroilmoituksessa saamansa luovutusvoitot ja -tappiot. Lisäksi sijoittajan on säilytettävä sijoituksiin liittyvät tositteet, vaikka niitä ei enää liitetä veroilmoitukseen.

8 Rahastojen omistajaohjauksen tavoitteet

Omistajapolitiikan tavoitteena on vaikuttaa positiivisesti rahastojen sijoituskohteiden pitkän aikavälin arvonkehitykseen määrittelemällä (aktiivisen) omistajapolitiikan toteuttamisen keinot ja linjat, sekä ajaa OP:n sijoitusrahastojen osuudenomistajien yhteisiä etuja. Jälkimmäinen tarkoittaa myös sitä, että muiden intressien, kuten esimerkiksi rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien yhtiöiden etujen, tulee väistyä, mikäli ne poikkeavat osuudenomistajien edusta. Rahastoyhtiön hallitus hyväksyy rahastoyhtiön harjoittaman rahastojen omistajaohjauspolitiikan. Omistajaohjauksen periaatteet päivitetään tarpeen mukaan.

OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen Omistajaohjauksen periaatteet löytyvät verkkosivuiltamme, op.fi.

OP-Rahastoyhtiö julkaisee rahastojen vuosi- sekä puolivuosisikertomuksissa tiedot siitä, miten äänioikeutta on katsauskaudella käytetty. Lisäksi verkkosivuiltamme, op.fi, julkaistaan puolivuositain OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen yhtiökokoukset.

8.1 Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen omistajaohjauspolitiikka

OP-Rahastoyhtiön hallitus on valtuuttanut OP-Rahastoyhtiön yhden hallituksen jäsenen päättämään äänioikeuden käyttämisestä yhtiökokouksissa ja antamaan tarvittaessa tarkemmat ohjeet kokouksissa noudatettavasta menettelystä. Äänioikeutta käyttävän hallituksen jäsenen valinta tapahtuu vuosittain osuudenomistajien kokouksen jälkeisessä hallituksen kokouksessa.

Äänioikeuden käyttäminen tapahtuu OP-Rahastoyhtiön emoyrityksestä riippumattomasti. Tätä varmistaa erityisesti se, että hallituksen jäsenen päätös on annettava tiedoksi etukäteen osuudenomistajien valitsemille hallituksen jäsenille.

Toteutetusta omistajaohjauspolitiikasta raportoidaan hallitukselle vähintään kerran vuodessa.

Omistajapolitiikan toteuttamisen keinoja ovat yhtiökokousvaikuttaminen osallistumalla yhtiökokouksiin, proxy –äänestäminen toimittamalla äänestysohjeet valittuihin yhtiökokouksiin ilman omaa läsnäoloa, vaikuttaminen yhtiöiden johtoon ja hallitukseen joko yksin tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa, sekä tavanomaisten yhtiötapaamisten yhteydessä käytävä keskustelu yhtiöiden edustajien ja sijoituspäätöksiä tekevien salkunhoitajien kesken. Myös odotuksien ja näkemyksien esittäminen julkisen keskustelun eri kanavissa on osa omistajapolitiikan toteuttamisen ja viestimisen keinoja.

OP-Rahastoyhtiön toimihenkilöt eivät hakeudu jäseniksi sijoituskohteena olevien yhtiöiden hallituksiin.

OP-Rahastoyhtiön toiminta ainoastaan osuudenomistajien yhteiseksi eduksi varmistetaan ensisijaisesti avoimuuden ja hyvän tiedottamisen avulla. Tämän lisäksi tilintarkastustoiminta sekä Finanssivalvonnan suorittama rahastoyhtiön toiminnan valvonta varmistavat, että sijoitusrahastotoimintaa harjoitetaan vain osuudenomistajien yhteisten etujen mukaisesti.

OP-Rahastoyhtiö huolehtii erityisesti siitä, että myös omistajaohjauksen osalta noudatetaan voimassaolevia sisäpiirinsäädöksiä.

8.2 Yhtiökokouksiin osallistuminen ja äänivallan käyttäminen

OP-Rahastoyhtiö käyttää tarvittaessa äänioikeutta sen hallinnoimien sijoitusrahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiökokouksissa. OP-Rahastoyhtiö harkitsee yhtiökokoukseen osallistumisen ottaen huomioon ensisijaisesti yhtiökokouksen esityslistan sisällön ja OP-Rahastoyhtiön vaikutusmahdollisuudet kyseisessä kokouksessa. OP-Rahastoyhtiö käyttää äänioikeuttaan erityisesti silloin, kun äänestamisellä voidaan perustellusti odottaa olevan myönteinen vaikutus yhtiön hallinnoimien rahastojen omistusten arvonkehitykseen pitkällä aikavälillä.

OP-Rahastoyhtiö osallistuu erityisesti niiden yhtiöiden yhtiökokouksiin, joissa sen hallinnoimilla rahastoilla on merkittäviä ja pitkäaikaisia omistuksia. Osallistuminen tulee kyseeseen erityisesti suomalaisen osakeyhtiöiden yhtiökokouksissa. OP-Rahastoyhtiö käyttää yhtiökokouksissa äänioikeuttaan erityisesti silloin, kun se on osuudenomistajien edun kannalta perusteltua.

8.3 Tiedottaminen äänioikeuden käyttämisestä

OP-Rahastoyhtiö julkaisee rahastojen vuosikertomuksissa tiedot siitä, miten äänioikeutta on katsauskaudella käytetty.

9 Osuudenomistajat

Rahasto-osuuden omistajat saavat vähintään kerran vuodessa rahastoyhtiöltä raportin rahasto-omistuksistaan, mahdollisista rahasto-osuuksien myynnistä saamistaan myyntivoitoista tai -tappioista sekä osuudenomistajalle mahdollisesti makse-

tuista tuotto-osuuksista. Sijoittajalla on ennen rahasto-osuuden merkintätöimenpidettä oikeus saada maksutta rahaston avaintietoesite, varsinainen rahastoesite, vuosikertomus ja sen jälkeen ilmestynyt puolivuotiskatsaus. Nämä ovat saatavilla OP Ryhmän toimipaikoista ja internetistä osoitteesta op.fi.

9.1 Rahasto-osuudenomistajien kokous

Rahasto-osuudenomistajien kokousta ei pidetä säännöllisesti vuosittain. Rahasto-osuudenomistajien kokous on kuitenkin pidettävä, kun rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta taikka jos tilintarkastaja, hallituksen riippumaton jäsen tai rahasto-osuudenomistajat, joilla yhteensä on vähintään yksi kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, kirjallisesti sitä vaatii ilmoittamansa asian käsitte-lyä varten. Rahasto-osuudenomistajan on, saadakseen osallistua kokoukseen, ilmoittauduttava Rahastoyhtiölle kokouskutsussa mainitulla tavalla viimeistään siinä mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan viisi (5) päivää ennen kokousta.

10 Sijoitusrahastojen keskeiset riskit

Sijoitusrahaston varat säilytetään erillään muiden sijoitusrahastojen, rahastoyhtiön ja säilytysyhteisön varoista. Rahastoyhtiön talous on täysin erillään sijoitusrahaston varoista, eikä rahaston varoja voida käyttää rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön velkojen katteeksi. Rahasto ei voi mennä konkurssiin, joskin markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Rahastosijoittamiseen liittyy kuitenkin tiettyjä riskejä, joista sijoittajan on hyvä olla tietoinen. Esimerkiksi rahastojen sijoituspolitiikat voivat muuttua ajan kuluessa tai rahastoja saatetaan fuusioida toisiin rahastoihin, jolloin sijoittajan varoja ei enää hoideta samojen periaatteiden mukaisesti, kuin sijoitusta alun perin tehdessä. Jos sijoituspolitiikan muutos edellyttää muutosta rahastojen sääntöihin, tiedotetaan tästä kutakin osuudenomistajaa erikseen. Samaten rahastofuusioiden yhteydessä tarjotaan osuudenomistajille mahdollisuutta lunastaa omistuksensa rahastossa. Rahaston arvон historiallinen kehitys ei ole tae sen tuotosta tulevaisuudessa. Kuhkan yksittäiseen sijoitusrahastoon liittyvä riski määräytyy rahaston sijoituskohteiden ja -politiikan perusteella.

10.1 Markkinariskit

10.1.1 Aktiiviriski

Aktiiviriski on aktiivisen salkunhoidon tuloksena syntyvä riski suhteessa vertailuindeksiin ja se ilmenee siinä, kuinka voimakkaasti rahaston arvон kehitys vaihtelee suhteessa vertailuindeksin kehitykseen. Aktiivisella salkunhoidolla, eli ottamalla aktiivista näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta kehityksestä, pyritään saavuttamaan vertailuindeksiä parempi tuotto. Aktiivinen näkemys ilmenee yleensä siten, että rahastosalkun sijoitusten painotukset poikkeavat vertailuindeksistä.

Salkunhoitaja ylipainottaa niitä sijoituskohteita, jotka näemyksen mukaan antavat rahastolle paremman tuoton ja alipainottaa vastaavasti heikomman tuotto-odotuksen mukaisia sijoituksia. Aktiiviriskin seurauksena rahaston arvонkehitys voi poiketa vertailuindeksin arvонkehityksestä niin lyhyellä kuin pitkälläkin aikavälillä. Vastaavasti passiivisella salkunhoidolla tarkoitetaan sijoittamista vertailuindeksin mukaisesti, jolloin pyritään saavuttamaan vertailuindeksin mukainen tuotto.

Aktiiviriskiä voidaan mitata muun muassa active share ja tracking error –tunnusluvulla. Active share –tunnusluku kertoo kuinka suurelta osin rahaston sijoitukset eroavat sen vertailuindeksin sisällöstä. Tracking error puolestaan lasketaan rahaston ja sen vertailuindeksin toteutuneista tuottoeroista ja se kertoo kuinka paljon rahaston tuotot ovat vaihdelleet vertailuindeksin tuoton ympärillä.

10.1.2 Arvonvaihteluriski

Arvonvaihtelulla, eli volatiliteetilla tarkoitetaan rahasto-osuuden arvон heilahtelua ylös- tai alaspäin. Kun sijoituksen arvонvaihtelu kasvaa, kasvaa samalla myös sijoituksen voiton tai tappion mahdollisuus.

10.1.3 Kehittyvien markkinoiden riskit

Kehittyville markkinoille tyypillistä ovat ns. perinteisiä kehittyneitä markkinoita (esim. euroalueen arvopaperimarkkinat) suuremmat kurssien vaihtelut. Osa rahaston sijoituskohteena olevista kohdemaista voi olla poliittisesti, taloudellisesti ja sosiaalisesti länsimaita kehittymättömpämpiä, mikä saattaa aiheuttaa kyseisillä markkinoilla odottamattomia muutoksia. Tiettyjen maiden hallituksilla on suora vaikutusvalta maan talouteen, mikä voi merkitä esimerkiksi valuutan kontrollointia, yhtiöiden kansallistamista tai rajoituksia varojen maastavientiin. Joissakin näistä maista on käytössä valuutta, joka ei ole vapaasti vaihdettavissa. Tällaisilla markkinoilla voi ilmetä ongelmia likviditeetissä vaihdettaessa paikallista valuuttaa vapaasti vaihdettaviin valuuttoihin. Joillakin rahaston sijoituskohteena olevilla markkinoilla toimivien yritysten tilinpäätöksiä, tilintarkastusta ja raportointia koskevat standardit eivät välttämättä ole perinteisten kehittyneiden markkinoiden vastaavien standardien tasolla. Kyseisten markkinoiden sääntelyssä ja rakenteissa voi tapahtua muutoksia, jotka saattavat heikentää markkinoiden likviditeettiä sekä luoda markkinoille epävarmuutta.

Markkinoilla käytettävät järjestelmät saattavat lisäksi olla kehittyneempiä kuin perinteisillä kehittyneillä markkinoilla.

Mahdollisten ongelmien ilmetessä tiettyjen kohdemarkkinoiden tuomioistuinjärjestelmä ei välttämättä toimi ennakoitavasti. Verotuksen osalta epävarmuutta voi aiheutua verosopimusten soveltamisesta käytäntöön ja siitä, että verotukseen voi tulla muutoksia. Osalla markkinoista sääntely on varsin uutta eikä sitä ole käytännön toiminnassa jouduttu välttämättä soveltamaan, eikä esimerkiksi yritysten vähemmistöosakkaiden oikeuksia ole turvattu vastaavalla tavalla kuin kehittyneillä markkinoilla. Lisäksi tiettyjen markkina-alueiden talouskehitys on voimakkaasti riippuvainen erilaisten raaka-aineiden, öljyn tai energian hinnan kehityksestä. Muutokset raaka-aineiden ja hyödykkeiden hinnoissa voivat vaikuttaa näiden markkina-alueiden yleiseen hintakehitykseen arvopaperimarkkinoilla.

10.1.4 Keskittymäriski

Rahasto voi kohdistaa sijoituksensa suuressa määrin tietyn kohdemaan, alueen, indeksin tai sektorin arvopapereihin, jolloin rahaston sijoituksiin voi kohdistua merkittävää keskittymäriskiä. Keskittymäriski altistaa rahaston tavallista voimakkaammalle sijoitusten arvonvaihtelulle.

10.1.5 Korkoriski

Rahaston sijoitusten arvoon saattaa vaikuttaa korkoriski. Korkoriskillä tarkoitetaan sitä, että rahaston sijoituskohteiden arvo voi muuttua yleisen korkotason noustessa tai laskiessa. Korkotason muutokset vaikuttavat yleensä käänteisesti rahaston arvoon eli korkotason nousulla on negatiivinen vaikutus sijoituskohteiden nykyarvoon ja korkotason laskulla on positiivinen vaikutus sijoituskohteiden nykyarvoon. Alhaisen korkotason aikana riski korkojen nousulle on korkeampi kuin tavallisesti.

Korkoriski on yleisesti sitä suurempi mitä kauempana tulevaisuudessa instrumenttiin liittyvät kassavirrat ovat. Vaihtuvakoroisten instrumenttien osalta korkoriski määritetään yleensä seuraavaan korontarkistuspäivään asti, jolloin vaihtuvakoroisten sijoitusten korkoriski on yleensä pienempi kuin vastaavan pituisten kiinteäkorkoisten sijoitusten.

Korkoriskiä mitataan efektiivisellä duraatiolla. Esimerkiksi efektiivinen duraatio 2 tarkoittaa sitä, että korkotason noustessa kerralla yhdellä prosenttiyksiköllä rahaston sijoitusten nykyarvo laskee 2 prosenttia.

10.1.6 Luottoriski

Rahaston sijoitusten arvoon saattaa vaikuttaa luottoriski. Luottoriskillä tarkoitetaan sitä, että rahaston sijoituskohteen arvo voi muuttua luottoriskilisten noustessa tai laskiessa arvopaperimarkkinoilla. Luottoriskillä tarkoitetaan lainan liikkeeseenlaskijan velkasitoumusten riskilisiä suhteissa valtion liikkeeseen laskemiin velkasitoumuksiin. Luottoriskilisten muutokset vaikuttavat yleensä käänteisesti rahaston arvoon eli riskilisten nousulla on negatiivinen vaikutus sijoituskohteiden nykyarvoon ja riskilisten laskulla on positiivinen vaikutus sijoituskohteiden nykyarvoon. Luottoriski voi toteutua myös yksittäisen liikkeeseenlaskijan konkurssina, maksukyvyttömyytenä tai luottojen uudelleenjärjestelyinä.

Kansainväliset luottoluokituskiläitokset, kuten S&P ja Moody's antavat instrumenteille luottoluokituksia, jotka pyrkivät kuvaamaan luottoriskitapahtuman, kuten maksukyvyttömyyden tai konkurssin todennäköisyyttä. Heikkomman luottoluokituksen saaneiden sijoituskohteiden arvot ovat yleisesti ottaen herempiä reagoimaan talouden yleiseen kehitykseen ja näillä instrumenteilla on myös kriisitilanteissa tyypillisesti heikompi likviditeetti ja suurempi riski arvovaihtelulle.

10.1.7 Osakemarkkinariski

Osakkeiden hinnat saattavat nousta tai laskea yleisen taloustilanteen tai yksittäistä yhtiötä koskevien muutosten vuoksi.

Rahaston arvo voi vaihdella voimakkaasti lyhyellä ja pitkällä aikavälillä. Pitkä sijoitus aika kasvattaa positiivisen tuoton todennäköisyyttä ja pienentää negatiivisen tuoton todennäköisyyttä.

10.1.8 Reaaliomaisuusriski

Reaaliomaisuudella viitataan muun muassa kiinteistö-, metsä- ja infrastruktuurisijoituksiin. Reaaliomaisuus altistuu hieman eri tyyppisille riskeille, kuin perinteinen sijoitusvarallisuuteen.

Kiinteistöt saattavat jäädä tyhjiille, niiden arvo saattaa laskea, kiinteistöihin liittyvä lainsäädäntö voi muuttua tai maksuhäiriöt saattavat pienentää kiinteistöistä saatavia vuokratuloja.

Vastaavasti metsät ovat alttiita luonnonilmiöille kuten myrskytuhoille, metsäpaloille tai muille luonnonilmiöille. Myös metsänhoidolliset tekijät, muutokset metsäalan sääntelyssä tai muutokset globaalissa puun kysynnässä vaikuttavat metsästä saatavaan tuottoon. Reaaliomaisuudelle tyypillistä on myös huono likviditeetti muuhun sijoitusvarallisuuteen verrattuna.

10.1.9 Tyyli riski

Sijoitustyyllillä tarkoitetaan sitä, että rahasto sijoittaa tietyn tyyliin tai kokoiin yhtiöihin ja siten sijoitusten jakauma voi poiketa tältä osin laajasta osakemarkkinasta. Tällaisia tyyli rahastoja voivat olla esimerkiksi arvo-, kasvu-, osinko- tai pienyhtiöiden osakkeisiin sijoittavat rahastot. Tyyli riskillä tarkoitetaan sitä, että rahaston sijoitustyyli vaikuttaa rahaston arvonekehitykseen joka voi poiketa merkittävästi yleisestä osakemarkkinoiden arvonekehityksestä.

10.1.10 Valuuttakurssiriski

Rahaston valuuttakurssiriski tarkoittaa sitä, että rahaston muiden kuin euromääräisten sijoitusten arvo vaihtelee valuuttakurssien muutoksista johtuen. Jos rahasto on euromääräinen, mutta sillä on muissa valuutoissa olevia sijoituksia, vaikuttavat valuuttakurssien muutokset sijoituksen arvoon.

Valuuttojen muutokset suhteessa euroon vaikuttavat rahaston arvoon siten, että esimerkiksi rahaston USD-määräisten sijoitusten arvo nousee USD:n vahvistuessa euroon nähden ja alenee USD:n heikentyessä euroon nähden.

10.1.11 Velkavipuri riski

Velkavipulla tarkoitetaan perinteisesti toimintaa, jossa sijoitusten tuottoja pyritään parantamaan sijoittamalla myös velaksi otettuja varoja. Ne rahastot, jotka voivat sijoitustoiminnassaan hyödyntää velkavipua, eli leveraatiota, altistuvat velkavipuri riskille.

Velanoton lisäksi velkavipua voidaan hyödyntää myös käytämällä sijoitustoiminnassa johdannaisia. Velkavipu voimistaa rahaston arvovaihtelua, eli hyvissä markkinaolosuhteissa rahaston arvonekehitys on entistä suotuisampaa, mutta toisaalta heikkojen olosuhteiden vallitessa rahaston arvonekehitys on entistä heikompa.

10.2 Likviditeettiriski

Rahaston likviditeettiriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa rahaston sijoituskohteena olevia arvopapereita ei saada muutettua käteiseksi toivotussa aikataulussa ja/tai kohtuulliseen hintaan. Jos likviditeettiriski on korkea, kaupankäyntiä arvopaperilla tapahtuu harvakseltaan ja kaupankäynnin volyymi on pientä. Jos arvopaperin osto tai myynti toteutetaan tämänkaltaisessa likviditeettitilanteessa, voi rahasto-osuuden arvo laskea, erityisesti jos kaupan koko on suuri. Likviditeettiriski voidaan ymmärtää myös tilanteena, jossa kaupankäynti arvopaperilla ei ole mahdollista esimerkiksi pörssin toimintakatkoksen vuoksi. Likviditeettiriskin realisointuminen saattaa vaikuttaa rahaston hintakehityksen ohella myös rahaston kykyyn tarttua muihin sijoitusmahdollisuuksiin tai se saattaa myös viivästyttää rahastolunastusten toteutus aikataulua.

Likviditeettiriski kohdistuu erityisesti heikkomman luottoluokituksen joukkovelkakirjalainasijoituksiin, pienen markkina-arvon omaavien yritysten osakkeisiin, kehittyvillä markkinoilla liikkeeseenlaskettuihin instrumentteihin, hedge-rahastoihin ja reaaliomaisuuteen, kuten kiinteistöihin ja metsään. Likviditeettiriski on erityisesti reaaliomaisuusrahastojen kohdalla koholla, sillä reaaliomaisuusinstrumenteilla käydään kauppaa melko harvakseltaan. Jos reaaliomaisuusrahastoihin kohdistuu samanaikaisia suuria lunastustoimeksiantoja, on mahdollista, ettei omaisuutta saada myytyä normaaleilla kauppahinnoilla.

Äärimmäisessä tapauksessa osuudenomistajien yhdenvertaisen kohtelun varmistamiseksi on mahdollista, että reaaliomaisuusrahasto keskeyttää lunastustoimeksiantojen toteuttamisen.

10.3 Operatiiviset riskit

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka aiheutuu esimerkiksi ulkoisista tekijöistä ja teknologiasta tai henkilöstön, organisaation tai sisäisten prosessien puutteellisesta toiminnasta.

Nämä riskit voivat realisoitua esimerkiksi IT-järjestelmien toimintahäiriönä kauppojen selvitys- ja säilytysjärjestelmässä, millä voi olla negatiivista vaikutusta esimerkiksi rahaston sijoituskohteena olevan arvopaperin kaupankäyntiin.

10.3.1 Force Majeure -riskit

Force Majeure -riskeillä tarkoitetaan sopimuksista riippumattomia, ennalta arvaamattomia ja ylivoimaisia seurauksia aiheuttavia tekijöitä, jotka merkitsevät riskiä toiminnan jatkuvuudesta ja joista sopimusosapuolet eivät tyypillisesti ole vastuussa. Force Majeure -riskejä voivat olla esimerkiksi vakavat luonnonkatastrofit, kapinat, lakot ja sotatilat. Force Majeure -riskien realisointuminen saattaa vaikuttaa merkittävästi esimerkiksi rahaston sijoituskohteena olevien arvopapereiden hintoihin tai rahaston mahdollisuuksiin käydä arvopaperikauppaa.

10.3.2 Poliittiset riskit

Rahaston sijoituskohteena oleviin markkinoihin voi sisältyä poliittista riskiä, joka saattaa realisoitua rahaston arvoon vaikuttavana markkinariskinä. Tämän kaltaisena poliittisena riskinä voidaan ymmärtää esimerkiksi sodat sekä yllättävät muutokset rahaston sijoituskohteena olevan markkina-alueen talouspolitiikassa tai poliittisessa ympäristössä, joilla saattaa olla odottamatonta vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevien arvopapereiden hintoihin. Rahaston sijoituskohteena oleviin markkinoihin sisältyy poliittista riskiä, joka saattaa realisoitua rahastoon vaikuttavana operatiivisena riskinä. Tämän kaltaisen poliittinen riski voi ilmetä erilaisina sanktioina, kuten esimerkiksi veroseuraamuksina, valuuttasäännöstelyinä ja varojen kotiuttamisen vaikeuttamisena ulkomailta. Näillä tekoilla saattaa olla vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevien arvopaperien hintoihin tai rahastojen lunastus aikatauluihin.

10.3.3 Selvitysriskit

Selvitysriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että arvopaperikaupan vastapuoli ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti, vaikka toinen osapuoli on täyttänyt omat sopimusvelvoitteensa. Selvitysrishti on erityisen suuri mannertenvälisissä arvopaperi- ja valuuttatransaktioissa, sillä kauppajien selvitys tapahtuu mahdollisesti eri aikavyöhykkeillä. Kehittyvien arvopaperimarkkinoiden selvitysrishti on suurempi kuin kehittyneiden arvopaperimarkkinoiden vastaava riski johtuen muun muassa kaupankäyntimenetelmien eroavuuksista ja kehittymättömyydestä.

10.4 Vastapuoliriski

Vastapuoliriskillä tarkoitetaan sitä, että sopimuksen vastapuoli ei kykene suoriutuman sopimuksellisista velvoitteistaan esimerkiksi maksuhäiriön tai konkurssin vuoksi. Rahasto altistuu vastapuoliriskille sen käydessä kauppaa vakioimattomilla johdannais sopimuksilla tai jos rahasto harjoittaa arvopaperilainausta tai mikäli rahastolla on arvopapereiden takaisinostosopimuksia.

Maksuhäiriön tapahtuessa rahastolla saattaa kestää useita päiviä sopimuksen purkamisessa, jona aikana sijoituskohteiden arvo saattaa alentua huomattavasti ja lisäksi rahaston saama korvaus saattaa olla huomattavan rajoitettu tai pahimmassa tapauksessa korvausta ei saada vastapuolelta lainkaan.

Vastapuoliriskiä pyritään rajoittamaan vakuuksilla. Vastapuolen maksuhäiriön yhteydessä on kuitenkin mahdollista, että saatujen vakuuksien arvo ei riitäkään kattamaan vastapuoliriskiä kokonaisuudessaan. Tällainen on mahdollista, jos esimerkiksi vakuudet on hinnoiteltu väärin, niiden arvo on alentunut tai niiden likviditeetti on heikentynyt.

11 Rahastojen kokonaisriskien laskennassa käytetyt menetelmät

OP-Rahastoyhtiö käyttää rahastojen kokonaisriskin laskennassa Value-At-Risk (VaR) -menetelmää CESR:n ja ESMA:n ohjeiden mukaisesti. VaR-luku kertoo sijoitusten suurimman odotetun tappion tietyllä luottamustasolla ja tietyllä horisontilla, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Luku ei kerro kuitenkaan mitään odotetun tappion suuruudesta, jos tappio ylittää laskennassa käytetyn luottamustason. VaR-luku ei myöskään välttämättä reagoi, jos rahaston omistuksia on voimakkaasti vivutettu. Tästä syystä VaR-lukua on hyvä täydentää vivutuksesta kertovilla tunnusluvuilla.

OP-Rahastoyhtiö laskee VaR-luvun päivittäin perustuen vuoden historiadataan, 99 prosentin luottamustasoon ja 20 pankkipäivän pitoaikaan. Value-at-Risk viitekehys noudattaa rahastosta riippuen joko suhteellista tai absoluuttista lähestymistapaa.

Lähestymistapa määritellään etukäteen ja on rahastolle pysyvä. Molemmista tapauksista VaR-luku lasketaan samalla tavalla rahaston kaikista positioista.

Absoluuttinen Value-at-Risk -lähestymistapa

Absoluuttinen Value-at-Risk -lähestymistapa tehdään rahastoille, joiden sijoituspolitiikkaa määritellään absoluuttisen tuototavoitteen ja absoluuttisen riskitason kautta. Tunnusluku lasketaan vertaamalla rahaston sijoitusten VaR-lukua rahaston arvoon. Rahaston VaR-luku ei saa olla yli 20 prosenttia rahaston arvosta.

Suhteellinen Value-at-Risk -lähestymistapa

Suhteellinen Value-at-Risk-lähestymistapa tehdään rahastoille, joiden sijoituspolitiikka ja riskitaso määritellään yleisesti tunnetun viiteindeksin kautta. Tunnusluku lasketaan vertaamalla rahaston sijoitusten VaR-lukua viitesalkun sijoitusten VaR-lukuun.

Rahaston VaR-luku ei saa olla yli kaksinkertainen suhteessa viitesalkun VaR-lukuun.

Liitteessä 18.5 on esitetty kaikkien OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen käyttämä kokonaisriskin laskentatapa, mahdollinen viitesalkku sekä tavoiteltu vivutustaso.

Vivutustaso on laskettu CESR:n ohjeen mukaisesti. Rahastojen vuosikertomuksessa on esitetty lisäksi tarkempia laskelmia, mukaan lukien VaR-limiitin pienin, suurin ja keskimääräinen käyttöaste. Lisäksi vuosikertomuksessa raportoidaan todellinen vivutustaso.

12 Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

OP-Rahastoyhtiö Oy julkaisee rahastositteessä ja vuosikertomuksissa rahastokohtaisia tunnuslukuja Suomen Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen ja valtiovarainministeriön asetuksen 231/2014 mukaisesti. Julkaisut ovat saatavissa op.fi:ssä.

Tunnuslukujen yhtenäinen raportointikäytäntö lisää rahastojen vertailtavuutta. Rahastokohtaiset tunnusluvut raportoidaan vuosikertomuksen ja puolivuositiedotuksen yhteydessä.

OP-Rahastoista raportoidaan seuraavat tunnusluvut: Volatiliteetti, Active Share, Tracking Error, Sharpen luku, Kiertonopeus, Juoksevat kulut sekä rahaston Kaupankäyntikulut.

12.1 Tuoton vaihtelevuus tai volatilititeetti

Arvopaperisijoittamiseen liittyy sijoituksen markkina-arvon vaihtelu, joten sijoituksen arvo voi sekä nousta että laskea. Kun arvo vaihtelee, sijoituksen tuottoon liittyy epävarmuutta, jota kutsutaan riskiksi. Riskin suuruutta kuvaa vuotuisen tuoton vaihtelevuus eli volatilititeetti.

Suuri volatilititeetti luku tarkoittaa sitä, että rahasto-osuuden tuoton vaihteluun liittyvä epävarmuus eli riski on todennäköisesti suuri, ja päinvastoin. Rahasto-osuuden volatilititeetti lasketaan vuosikertomuksissa ja muissa katsauksissa.

12.2 Active Share

Active share -tunnusluku kertoo, kuinka suurelta osin rahaston salkun sijoitukset eroavat sen vertailuindeksin sisällöstä. Mitä suurempi luku on, sitä enemmän rahaston valitsemat osakkeet ja niiden painotukset poikkeavat vertailuindeksin osakkeista ja painotuksista.

Active Share -luku lasketaan pääsääntöisesti niille osakerahastoille, joilla on vertailuindeksi. Active Share -luku ilmoitetaan prosentteina ja se kuvaa, kuinka suuri osuus rahaston salkun sisällöstä poikkeaa vertailuindeksin jakaumasta. Active Share on aktiivisen salkunhoidon mittari. Mitä suurempi luku, sitä enemmän salkussa olevat osakkeet ja/tai niiden painot poikkeavat indeksin jakaumasta ja sitä aktiivisemmin rahaston sijoitustoimintaa on hoidettu. Tietty rahastot, kuten pohjoismaiset maakohtaiset osakerahastot, ovat aktiivisesti hallinnoituja, ja niiden sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua.

12.3 Aktiiviriski / Tracking Error, %

Tracking Error puolestaan kertoo miten paljon rahasto-osuuden tuotto vaihtelee suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli salkun sijoitukset poikkeavat kovin paljon vertailuindeksin jakaumasta, kasvaa se mahdollisuus, että myös sijoituksen tuotto on vertailuindeksin tuoton ylä- tai alapuolella. Mikäli taas rahaston Tracking Error on pieni, on todennäköistä, että myös osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Tracking Error lasketaan rahaston ja sen vertailuindeksin toteutuneista tuottoeroista ja kertoo, kuinka paljon rahaston toteutuneet tuotot ovat poikenneet vertailuindeksin tuotoista.

12.4 Sharpen luku

Sharpen luku on rahasto-osuuden tuoton ja riskin mittaamisessa käytetty suhdeluku. Mitä suurempi luku on, sitä paremmin sijoitus on tuottanut suhteessa riskiinsä. Sharpen mittarin arvo on rahasto-osuuden tuoton ja riskittömän tuoton erotus jaettuna volatilititeetillä.

12.5 Salkun kiertonopeus, %

Salkun kiertonopeus Ilmaisee arvopapereiden keskimääräisen vaihtuvuuden rahastossa vuoden aikana. Mitä suurempi kiertonopeus on, sitä enemmän rahasto on käynyt kauppaa rahasto-osuuksien merkinnästä ja lunastuksesta aiheutuvan kierron lisäksi. Pieni kiertonopeus indikoi, että rahavirta on pääasiassa ohjannut rahaston kaupankäyntiä. Jos rahaston rahavirta on suurempi kuin arvopapereiden ostojen ja myynnin yhteenlaskettu arvo on kiertonopeus negatiivinen.

Kiertonopeus lasketaan seuraavalla kaavalla = $(\text{Summa 1} - \text{Summa 2}) / M \times 100$. Summa 1 = Arvopapereilla tehdyt ostot ja myynnit yhteensä, summa 2 = rahasto-osuuksilla tehdyt merkinnät ja lunastukset yhteensä. M= päivittäin laskettujen nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo. Kiertonopeus lasketaan enintään yhden vuoden historiasta.

12.6 Juoksevat kulut, %

Juoksevat kulut -lukuun sisältyvät tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden aikana rahaston varoista todellisuudessa veloitettu hallinnointipalkkio euroina ja muut kulut, jotka vuoden mittaan veloitetaan rahaston arvosta. Luvussa ei kuitenkaan oteta huomioon tuottosidonnaista palkkiota tai kaupankäyntikuluja, jotka ilmoitetaan erikseen.

Juoksevat kulut kuvaavat rahastoyhtiön perimien palkkioiden osuutta rahaston arvosta. Juoksevilla kuluilla tarkoitetaan vuotuisesti muutettua lukua, jossa rahaston varoista perittävät palkkiot lasketaan yhteen. Juoksevat kulut -luku ei sisällä rahaston tuottosidonnaista palkkiota tai kaupankäyntikuluja, joiden vaikutus rahaston arvoon on ilmoitettu OP-Sijoitusrahastojen Vuosikertomuksessa.

12.7 Rahaston kaupankäyntikulut, %

Rahaston kaupankäyntikulut raportoidaan tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston kaupankäyntiin liittyvät ja arvopaperinvälittäjille maksettavat palkkiot vaikuttavat rahaston arvoon vuositasona. Kaupankäyntikulut ilmoitetaan prosenttilukuna rahaston keskimääräisestä markkina-arvosta tarkastelujakson aikana (viimeiset 12 kuukautta).

Rahaston kaupankäyntikulut lasketaan siten, että rahaston yhteenlasketut kaupankäyntikulut (EUR) jaetaan rahaston keskimääräisellä markkina-arvolla vastaavana ajanjaksona. Korko- tai yhdistelmärahastojen korkosijoitusten osalta kaupankäyntikuluja ei ole mahdollista ilmoittaa erikseen, koska korkosijoituksissa kaupankäyntikulut/ välityspalkkiot sisältyvät kaupankäyntihintoihin.

13 Tiettyjä rahastojen erityispiirteitä

Sijoittaminen Kiinan kansantasavallan osakemarkkinoille Kiinaan tehdyt sijoitukset altistuvat yleisille kehittyvien markkinoiden riskeille (kappale 10.1.3), mutta ne altistuvat myös erityisille Kiinaan kohdistuville riskeille. Kiinan talous on murrosvaiheessa suunnitelmataloudesta kohti markkinavetoisempaa mallia ja sijoitukset Kiinassa ovat herkkiä muutoksille paikallisessa lainsäädännössä. Kiinalaisilla A-osakkeilla voidaan käydä kauppaa joko suoraan kiinalaisissa pörssissä, kuten Shanghain (SSE) tai Shenzhenin (SZSE) pörssissä, tai sitten Hongkongin pörssiin (SEHK) välityksellä. Ulkomaiset sijoittajat voivat käydä kauppaa Shanghain tai Shenzhenin pörssissä vain, jos niillä on Kiinan kansantasavallan myöntämä Qualified Foreign Institutional Investor (QFII) lisenssi. Kiinalaisilla osakkeilla voidaan käydä kauppaa myös Stock Connect -ohjelman avulla, joka on vastavuoroinen markkinoillepääsyohjelma (mutual market access program). Stock Connect -ohjelman avulla ulkomainen sijoittaja voi käydä kauppaa valikoiduilla arvopapereilla Shanghain tai Shenzhenin pörssissä Hongkongin pörssiin välityksellä. Kiinalaisilla arvopapereilla kaupankäyntiä on rajoitettu tiukkojen säännösten mukaan ja esimerkiksi kaupankäyntivolyymia sekä osakkeiden pitoaikaa säädelään. Tällä voi olla vaikutusta rahaston kykyyn toteuttaa tehokkaasti sijoitusstrategiaansa

ja arvopapereista saatavaan hintaan, erityisesti jos omistuksia pitäisi realisoida nopeasti. QFII-lisenssi saatetaan myös perua tai Stock Connect -ohjelman piiristä voidaan poistaa tiettyjä osakkeita. Stock Connect -ohjelman puitteissa hankitut arvopaperit merkitään paikallisiin hallintarekistereihin Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limitedin (HKSCC) omistamiksi, vaikkakin tosiasiallinen edunsaaja olisi ulkomainen sijoittaja. Paikallisen säännösten mukaan HKSCC:n tulee pitää Stock Connect osakkeet erillään velkojille jaettavasta yleisestä varallisuudesta, mutta lainsäädäntö on tältä osin vielä paikoin kehittymätöntä, eikä järjestelmää ole testattu käytännössä, joten on olemassa riski, että rahasto ei saisi maksuhäiriötilanteessa täysimääräistä korvausta omistuksistaan.

Stock Connect -ohjelma on auki vain niinä päivinä, jolloin sekä Kiinan kansantasavallan että Hong Kongin markkinat ovat auki ja jolloin pankit ovat avoinna näillä markkinoilla vastaavina selvityspäivinä. Niinä päivinä, joina Stock Connect -ohjelman avulla ei voida käydä kauppaa, kohdistuu rahaston omistuksiin arvovaihteluriski.

Stock Connect -ohjelmassa arvopaperit noteerataan offshore renminbeinä (CNH), kun taas Kiinan kansantasavallan pörssissä osakkeet noteerataan onshore renminbeinä (CNY). Stock Connect -ohjelman kautta tehdyssä kaupankäynnissä sijoittaja siis altistuu näiden kahden valuutan väliselle valuuttakurssiriskille.

14 Vastuullinen sijoittaminen

OP Rahastoyhtiö huomioi kestävyysriskit sijoitustoiminnassaan kussakin omaisuuslajissa kyseiselle omaisuuslajille parhaiten soveltuvalla tavalla. Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla kielteinen aineellinen vaikutus sijoituksen arvoon. Toimintaprosessimme vastuullisuuden ja kestävyuden huomioinnissa on kuvattu tarkemmin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa, jotka ovat saatavilla Internet-sivuilla osoitteessa www.op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa.

Kestävyysriskien vaikutuksesta rahoitustuotteiden tuottoon ei ole olemassa laajasti hyväksyttyä laskentamenetelmää tai mallia. OP Ryhmässä ei toistaiseksi tehdä tarkkaa arviointia kestävyysriskien vaikutuksista niiden saataville asettamien rahoitustuotteiden tuottoon. Yleisesti nähdään, että kestävyysriskien mahdollisten tuottovaikutusten suuruuteen vaikuttaa monta tekijää, kuten esimerkiksi sijoituksen aikahorisontti, maantieteellinen jakauma ja toimialajakauma. Nämä tekijät huomioiden vaikutus tuottoon voi vaihdella positiiviseen tai negatiiviseen suuntaan.

14.1 Poissulkeminen

Rahastot poissulkevat aktiivisista suorista sijoituksistaan kiistanalaisten aseiden valmistajia, lämpöhiiltä tuottavia kaivosyhtiöitä, lämpöhiiltä käyttäviä sähköyhtiöitä sekä kansainvälisiä normeja rikkoneita yhtiöitä, joihin vaikuttaminen on ollut tuloksetonta. Poissulkulista on julkinen, ja se on saatavilla Internet-sivuilla osoitteessa www.op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa.

14.2 Kansainvälisten normirikkomusten seuranta

Kansainväliset normit, kuten YK:n Global Compact, määrittelevät minimitason vastuulliselle liiketoiminnalle. OP Varainhoito vaikuttaa aktiivisissa suorissa sijoituksia tekevissä OP-rahastoissa yhtiöihin, joiden nähdään rikkoneen kansainvälisiä normeja. Tavoitteena on, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan. Yhtiöt, joihin vaikuttaminen on ollut tuloksetonta, voidaan siirtää poissulkulistalle. Tietyissä rahastoissa on tiukempi linjaus, jolloin kansainvälisiä normeja rikkoneet yhtiöt poissuljetaan automaattisesti ilman, että pyrimme ensin vaikuttamaan yhtiöön.

14.3 ESG-Integrointi

ESG-integroinnilla tarkoitetaan ESG-tiedon hyödyntämistä sijoituskohteiden analyysissä. Salkunhoitajilla on käytössään ESG-tutkimusta eli tietoa ja analyysia siitä, minkälaisia ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviä riskejä yhtiöillä ja toimialoilla on ja kuinka nämä yhtiöt hallitsevat näitä riskejä. Tietoa hyödynnetään kussakin rahastotuotteessa sille parhaiten soveltuvalta tavalla. Esimerkiksi tietyissä rahastoissa painotetaan yhtiöitä, jotka ovat saaneet paremman ESG-arvioinnin, ja suljetaan pois yhtiöt, joiden ESG-arviointi on heikompi.

14.4 Yhtiökokoukset

OP Rahastoyhtiö osallistuu kotimaisiin ja ulkomaisiin yhtiökokouksiin vastuullisuusnäkökulmia huomioivien omistajaohjauksen periaatteidensa mukaisesti.

14.5 Omistajavaikuttaminen

Vastuullisuuskysymykset vaikuttavat mihin yhtiöihin sijoitetaan ja mihin ei. Tämän lisäksi on tärkeää sijoitus päätöksen jälkeen, yhtiön arvopapereiden omistajana, vaikuttaa yhtiön kehitykseen niin vastuullisuus- kuin taloudellisissa kysymyksissäkin. Vastuullisuusasiat huomioiva julkinen omistajapolitiikka, jota toteutetaan esimerkiksi yhtiökokouksissa, suorassa yhtiövaikuttamisessa tai temaattisessa vaikuttamisessa yksin tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa, luo vahvan perustan vastuulliselle sijoitustoiminnalle.

14.6 Ulkopuolisten varainhoitajien arviointi

OP-Rahastoyhtiö on asettanut rahastojen ulkopuolisille varainhoitajille minimikriteerit, jotka niiden tulee täyttää ESG-asioissa. Lisäksi ulkoisten varainhoitajien vuosittainen tarkastelu selvittää, kuinka varainhoitajat huomioivat kestävyysriskejä sijoitustoiminnassaan.

OP-Rahastot, jotka sijoittavat yhtiöihin, jotka tuottavat positiivista vaikuttavuutta, ympäristöön, ja/tai yhteiskuntaan ja ihmisten hyvinvointiin.	
OP-Ilmasto	Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia sijoittamalla yhtiöihin, joilla on positiivinen vaikutus ilmastomuutokseen. Ilmasto-tema huomioidaan kokonaisvaltaisella lähestymistavalla, jossa korostuvat sijoituskohteiden valinta, seuranta ja omistajavaikuttaminen. Rahaston vertailuindeksi on MSCI World Climate Paris Aligned indeksi, joka huomioi Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen hiilidioksidipäästöjen vähennyksen. Sijoitukset kohdistuvat ympäristön kestävyttä edistävälle toimialoille kuten uusiutuva energia, energiatehokkuus, vihreä rakentaminen, saastumisen ehkäisy, mittaus- ja monitorointilaitteet, kierrätys, vesi- ja jätehuolto. Seuraamme ja raportoimme mm. sijoituskohteiden vihreää liikevaihto-osuutta, hiilidioksidintensiteettiä ja ESG riskiluokitusta, joista tiedot saamme ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.
OP-Puhdas Vesi	Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia sijoittamalla yhtiöihin, joilla on positiivinen vaikutus puhtaan veden riittävyyteen maailmassa. Vesteema huomioidaan kokonaisvaltaisella lähestymistavalla, jossa korostuvat sijoituskohteiden valinta, seuranta ja omistajavaikuttaminen. Rahaston vertailuindeksi on S&P Global Water NTR indeksi. Rahasto sijoittaa yhtiöihin, jotka tuottavat ratkaisuja veden saatavuus- ja puhdistusongelmiin sekä näiden arvoketjussa toimiviin yrityksiin. Sijoitukset kohdistuvat ympäristön kestävyttä edistävälle yhtiöihin kuten vesilaitoksiin, vesi-infrastruktuuriyhtiöihin, vesiteknologiaa ja materiaaleja tuottaviin yhtiöihin sekä veden saastumisen ehkäisyä, mittausta, kierrätystä ja jätevesien huoltoa tuottaviin yhtiöihin. Seuraamme ja raportoimme mm. sijoituskohteiden vihreää liikevaihto-osuutta, hiilidioksidintensiteettiä ja ESG riskiluokitusta, joista tiedot saamme ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.
OP-Metsänomistaja	Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia ja saavuttaa mitattavia positiivisia vaikutuksia ilmastomuutokseen, biodiversiteettiin ja ihmisten hyvinvointiin. Rahasto lisää metsien hiilinielua ja luonnon biodiversiteettiä sekä monipuolistaa metsien virkistyskäyttöä. Rahaston metsien hakkuut ovat kasvua pienemmät, jolloin metsät toimivat hiilinieluinä. Kasvua tehostetaan hyvällä ja oikea-aikaisella metsänhoidolla. Lisäksi kasvua tehostetaan mm. metsiä lannoittamalla tuhkalannoitteella, jolla ei ole negatiivisia vaikutuksia luonnon biodiversiteettiin. Rahasto luo myös uutta hiilinielua metsittämällä joutomaita. Soita ennallistetaan harkitusti luonnon biodiversiteetin lisäämiseksi ja vesien suojelemiseksi. Rahaston kaikki metsät on PEFC-sertifioitu ja osa on myös FSC-sertifioitu. Metsäsertifikaateilla varmistetaan vastuullista metsänhoitoa ja biodiversiteetin säilyttämistä. FSC-sertifiointi edellyttää myös, että vähintään 5 % sertifikaatin alla olevista metsistä on vapaaehtoisesti jätetty talouskäytön ulkopuolelle. Rahasto vuokraa metsätiloja tuulivoimaloille ja osallistuu siten laajemmin ilmastotalkoisiin. Rahasto mahdollistaa metsien virkistyskäytön jokamiehenoikeuksia laajemmin muun muassa vuokraamalla tilojen metsästysoikeuksia paikallisille metsästysseuroille ja tarjoamalla mahdollisuuksia rakentaa retkeily- ja vaellusreitit rahaston omistamille maille. Rahasto raportoi seuraavista asioista vuosittain: hiilinielun määrä, sertifioitujen kohteiden määrä, talouskäytön ulkopuolella olevien kohteiden määrä, metsästysvuokraussopimusten määrä ja tuulivoimaloiden vuokrasopimusten määrä.

OP-rahastot, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla yhtiöitä joilla on ympäristölle ja yhteiskunnalle haitallisia liiketoimintoja, sekä valikoimalla ja painottamalla yhtiöitä, jotka huomioivat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät asiat verrokkiyhtiöitään paremmin.	
OP-Aasia Indeks OP-Amerikka Indeks OP-Eurooppa Indeks OP-Maailma Indeks OP-Pohjoismaat Indeks	Rahastojen vertailuindekseinä käytetään MSCI ESG Universal indeksiperheen indeksejä. Linkki indeksin ylläpitäjän sivustolle löytyy tämän esitteen kohdasta 15. Indeksit perustuvat MSCI:n omaan tutkimukseen ja muutamiin poissulkukriteereihin. Tutkimuksen perusteella yhtiöiden saamia ESG-reittauksia verrataan saman toimialan yhtiöihin ja laitetaan ne paremmuusjärjestykseen. Indeksistä poistetaan ensinnä yritykset, joille MSCI ei ole kyennyt määrittelemään ESG-reittauksia ja yritykset, joilla on yhteyksiä kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai joilla on viimeisen kolmen vuoden aikana vakavia ESG-rikkomuksia. Seuraavassa vaiheessa indeksin painotuksia muutetaan siten, että ESG-reittaukseltaan parhaiden yritysten painoa kasvatetaan ja vastaavasti heikompien yritysten painoa lasketaan. Indeksien sisältämien yhtiöiden määrään tällä ei ole suurta vaikutusta, mutta indeksin ESG-arvosana paranee. Viimeisessä vaiheessa indeksi tasapainotetaan vielä kertaalleen siten, että maantieteelliset ja sektorijakaumat ovat lähempänä vastaavaa yleisindeksiä. Näiden toimenpiteiden seurauksena syntyy hieman yleisindeksiä suppeampi indeksi, joka käyttäytyy hyvin samankaltaisesti kuin yleisindeksi. Siitä on poistettu vastuullisuuden osalta kaikista ongelmallisimmat yhtiöt. Lisäksi indeksissä painotus ESG-reittaukseltaan hyviin yhtiöihin korostuu ja samalla altistus ESG-reittaukseltaan heikkoihin yhtiöihin jää vähäisemmäksi. Rahastot ovat indeksirahastoja, jotka pyrkivät sääntöjensä mukaan seuraamaan kullekin rahastolle määritellyn indeksin kehitystä, jolloin edellämainitut indeksin rakenteessa olevat periaatteet toteutuvat rahaston sijoitustoiminnassa pienentäen rahaston sijoituskohteisiin liittyviä ympäristöllisiä, sosiaalisia ja hyvään hallintotapaan liittyviä riskejä.
OP-Tavoite 2 OP-Tavoite 3 OP-Tavoite 4	Rahastoihin valitaan sellaisia yrityksiä, jotka ovat vastuullisuusasioissa toimialansa parhaiden joukossa. Rahastoista poissuljetaan laaja joukko haitallisia ja kiistanalaisia toimialoja kuten tupakka, alkoholi, uhkapelit, aseet, aikuisviihde ja ydinvoima. Rahastot eivät myöskään sijoita yrityksiin, jotka ovat tekemisissä esimerkiksi lapsityövoiman ja korruption kanssa. Seuraamme ja raportoimme muun muassa sijoituskohteiden vihreää liikevaihto-osuutta, hiilidioksidintensiteettiä ja ESG riskiluokitusta, joista tiedot saamme ulkopuoliselta palvelutarjoajalta. Rahastojen vertailuindeksit eivät vastaa rahastojen sijoituspolitiikkaa ESG-ominaisuuksien osalta.
OP-Kestävä Maailma	Rahastoon valitaan sellaisia yrityksiä, jotka ovat vastuullisuusasioissa toimialansa parhaiden joukossa. Rahastosta poissuljetaan laaja joukko haitallisia ja kiistanalaisia toimialoja kuten fossiilisen polttoaineen tuotanto tai käyttö, tupakka, alkoholi, uhkapelit, aseet, aikuisviihde ja ydinvoima. Rahasto ei myöskään sijoita yrityksiin, jotka ovat tekemisissä esimerkiksi lapsityövoiman ja korruption kanssa. Seuraamme ja raportoimme muun muassa sijoituskohteiden vihreää liikevaihto-osuutta, hiilidioksidintensiteettiä ja ESG riskiluokitusta, joista tiedot saamme ulkopuoliselta palvelutarjoajalta. Rahaston vertailuindeksi ei vastaa rahaston sijoituspolitiikkaa ESG-ominaisuuksien osalta.
OP-Vähähiilinen Maailma	Rahasto tavoittelee hajautetun osakemarkkinan tuottoja alle puolta pienemmällä hiilijalanjäljellä kuin laajasti hajautettu globaali osakeindeksi. Rahasto välttelee sijoitustoiminnassaan sellaisia yhtiöitä, joiden tuotannosta aiheutuu liikevaihtoon suhteutettuna korkeat päästöt. Yleisten poissulkusääntöjen lisäksi rahastosta on poissuljettu fossiiliseen polttoaineeseen ja tupakkaan liittyvää liiketoimintaa omaavat yhtiöt. Rahaston vertailuindeksi on MSCI ACWI Low Carbon Leaders Net indeksi. Seuraamme ja raportoimme mm. sijoituskohteiden vihreää liikevaihto-osuutta, hiilidioksidintensiteettiä ja ESG riskiluokitusta, joista tiedot saamme ulkopuoliselta palvelutarjoajalta.
OP-Palvelukiinteistöt	Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tarjoamalla terveellisiä ja turvallisia tiloja julkisen ja yksityisen sektorin yhteiskunnalliseen käyttöön. Sijoituskohteina ovat kiinteistöt tarjoavat viihtyisiä, käytännöllisiä ja nykyaikaisia työympäristöjä hoiva-, opetus- ja palvelualan henkilöstölle. Rahaston kohteista suuri osa on puurakenteisia. Lisäksi rahasto toteuttaa konversiohankkeita, joilla olemassa olevalle kiinteistölle luodaan uusi elinkaari uudessa käyttötarkoituksessa. Suosimme energiatehokkaita ratkaisuja ja kartoitamme aina uusiutuvan energian potentiaalin, jonka toteutamme, jos kriteerit täyttyvät. Sijoituskohteiden valinnassa painotetaan (kiinteistöjen) sijaintien kestävyyttä ja analysoimme kohteiden saavutettavuutta sekä muuntojoustavuutta. Valvomalla rakennuttamista varmistamme rakentamisen laadun ja kiinteistöjen pitkäikäisyyden sekä turvallisuuden käyttäjille. Rahasto raportoi seuraavista asioista vuosittain: rakennettavien kohteiden keskimääräinen energialuokka; uusiutuvan energian hyödyntäminen kohteissa; puurakentamisen ja purkavan uudisrakentamisen määrä; asiakaspaikkojen määrä hoivakohteissa.
OP-Vuokratuotto	Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tukemalla kestävästä kaupungistumisesta täydennysrakentamisen muodossa ja suosimalla energiatehokkaita ratkaisuja. Energiatehokkuuden minimivaatimus on: "C". Kartoitamme aina uusiutuvan energian potentiaalin ja toteutamme, jos kriteerit täyttyvät. Sijoituskohteiden valinnassa painotetaan kiinteistöjen sijainteja, jotka mahdollistavat palveluiden saavuttamisen kävelen, pyöräillen ja julkisilla liikennevälineillä. Rahasto mahdollistaa uusien terveiden kotien rakentamisen sekä laadukkaan vaihtoehdon omistusasumiselle. Valvomalla rakennuttamista varmistamme rakentamisen laadun ja kiinteistöjen pitkäikäisyyden sekä turvallisuuden käyttäjille. Rahasto raportoi seuraavista asioista vuosittain: rakennettavien kohteiden keskimääräinen energialuokka, uusiutuvan energian hyödyntäminen kohteissa, sijoituskohteisiin toteutettavien asuntojen lukumäärä, saavutettavuus sekä ympäristösertifikaattien kriteeristöjen täytyminen julkisen liikenteen osalta.

Kestävyyssriskien huomiointi muissa OP-Rahastoissa	Poissulke- minen	Kansainvälisten normi- rikkomusten seuranta	ESG- integrointi	Yhtiö- kokoukset	Omistaja- vaikuttaminen	Ulkopuolisten varain- hoitajien arviointi
OP-Alternative Portfolio						✓
OP-Amerikka Arvo	✓	✓		✓	✓	
OP-Amerikka Kasvu	✓	✓		✓	✓	✓
OP-Amerikka Laatu	✓	✓		✓	✓	
OP-Amerikka Pienyhtiöt	✓	✓	✓	✓	✓	
OP-Amerikka Vakaa	✓	✓		✓	✓	
OP-EMD Hard Currency Corporate IG	✓	✓	✓		✓	
OP-EMD Hard Currency Sovereign	✓	✓	✓		✓	
OP-EMD Local Currency	✓	✓	✓		✓	
OP-Euro	✓	✓	✓		✓	
OP-Eurooppa Arvo	✓	✓		✓	✓	
OP-Eurooppa Laatu	✓	✓		✓	✓	
OP-Eurooppa Nousevat Tähdet	✓	✓	✓	✓	✓	
OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt	✓	✓	✓	✓	✓	
OP-Eurooppa Vakaa	✓	✓		✓	✓	
OP-High Yield	✓	✓	✓		✓	
OP-High Yield Amerikka	✓	✓			✓	✓
OP-Intia	✓	✓			✓	✓
OP-Japani	✓	✓		✓	✓	✓
OP-Japanin Tähdet	✓	✓		✓	✓	✓
OP-Kehittyvä Aasia	✓	✓		✓	✓	
OP-Kehittyvät Osakemarkkinat	✓	✓			✓	
OP-Kiina	✓	✓		✓	✓	✓
OP-Kiinteistö	✓	✓	✓	✓	✓	
OP-Korkosalkku	✓	✓	✓		✓	
OP-Korkotuotto	✓	✓	✓		✓	
OP-Latinalainen Amerikka	✓	✓			✓	✓
OP-Maailma						
OP-Maltillinen						
OP-Obligaatio Prima	✓		✓			
OP-Obligaatio Tuotto	✓		✓			
OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöt	✓	✓	✓	✓	✓	
OP-Private Korkostrategia						
OP-Private Osakestrategia						
OP-Private Strategia 25						
OP-Private Strategia 50						
OP-Private Strategia 75						
OP-Reaalikorko	✓		✓			
OP-Rohkea						
OP-Suomi	✓	✓	✓	✓	✓	
OP-Suomi Indeksi				✓	✓	
OP-Suomi Mikroyhtiöt	✓	✓	✓	✓	✓	
OP-Suomi Pienyhtiöt	✓	✓	✓	✓	✓	
OP-Taktinen Salkku						
OP-Varovainen						
OP-Vaurastuva Keskiluokka	✓	✓		✓	✓	✓
OP-Venäjä	✓	✓	✓		✓	
OP-Yrityslaina	✓	✓	✓		✓	
OP-Yrityslaina Amerikka	✓	✓	✓		✓	
R2 Crystal						✓

15 OP-Indeksirahastojen käyttämät indeksit

OP-Aasia Indexi -sijoitusrahaston jäljiteltävä vertailuindexi on MSCI Pacific ESG Universal Net. Indeksien koostumuksen ja sijoituspolitiikan löydät indeksintarjoajan verkkosivulta osoitteesta <http://www.msci.com>.

Rahasto jäljittelee vertailuindeksiään käyttäen osittaisen fyysisen jäljittelyn mallia. Rahasto pyrkii kustannussyistä jäljittelemään indeksiään valitsemansa optimoidun otannan avulla eli kaikkiin indeksin sisältämiin osakkeisiin ei välttämättä sijoiteta.

Lisäksi pientä käteisosuutta vastaava määrä indeksiä tehdään synteettisen jäljittelyn mallilla. Osakeindeksifutuurien ja indeksiosuusrahastojen (ETF) käyttö on mahdollista salkunhoidon tehostamiseksi.

Rahaston odotettu, tracking errorilla mitattu aktiiviriski on 0-0,5 %. Aktiiviriskin suuruuteen vaikuttavat mm. seuraavat asiat: hallinnointipalkkio, tapahtumakulut, kaupankäyntikulut, suuret toimeksiannot, verot, indeksin tasapainotus, epälikvidit osakkeet sekä osinkojen uudelleensijoitus.

OP-Amerikka Indexi -sijoitusrahaston vertailuindexi on MSCI North America ESG Universal Net. Indeksien koostumuksen ja sijoituspolitiikan löydät indeksintarjoajan verkkosivulta osoitteesta <http://www.msci.com>.

Rahasto jäljittelee vertailuindeksiään käyttäen osittaisen fyysisen jäljittelyn mallia. Rahasto pyrkii kustannussyistä jäljittelemään indeksiään valitsemansa optimoidun otannan avulla eli kaikkiin indeksin sisältämiin osakkeisiin ei välttämättä sijoiteta.

Lisäksi pientä käteisosuutta vastaava määrä indeksiä tehdään synteettisen jäljittelyn mallilla. Osakeindeksifutuurien ja indeksiosuusrahastojen (ETF) käyttö on mahdollista salkunhoidon tehostamiseksi.

Rahaston odotettu, tracking errorilla mitattu aktiiviriski on 0-0,5 %.

Aktiiviriskin suuruuteen vaikuttavat mm. seuraavat asiat: hallinnointipalkkio, tapahtumakulut, kaupankäyntikulut, suuret toimeksiannot, verot, indeksin tasapainotus, epälikvidit osakkeet sekä osinkojen uudelleensijoitus.

OP-Eurooppa Indexi -sijoitusrahaston vertailuindexi on MSCI Europe ESG Universal Net. Indeksien koostumuksen ja sijoituspolitiikan löydät indeksintarjoajan verkkosivulta osoitteesta <http://www.msci.com>.

Rahasto jäljittelee vertailuindeksiään käyttäen osittaisen fyysisen jäljittelyn mallia. Rahasto pyrkii kustannussyistä jäljittelemään indeksiään valitsemansa optimoidun otannan avulla eli kaikkiin indeksin sisältämiin osakkeisiin ei välttämättä sijoiteta.

Lisäksi pientä käteisosuutta vastaava määrä indeksiä tehdään synteettisen jäljittelyn mallilla. Osakeindeksifutuurien ja indeksiosuusrahastojen (ETF) käyttö on mahdollista salkunhoidon tehostamiseksi.

Rahaston odotettu, tracking errorilla mitattu aktiiviriski on 0-0,5 %.

Aktiiviriskin suuruuteen vaikuttavat mm. seuraavat asiat: hallinnointipalkkio, tapahtumakulut, kaupankäyntikulut, suuret toimeksiannot, verot, indeksin tasapainotus, epälikvidit osakkeet sekä osinkojen uudelleensijoitus.

OP-Maailma Indexi -sijoitusrahaston vertailuindexi on MSCI World ESG Universal Net. Indeksien koostumuksen ja sijoituspolitiikan löydät indeksintarjoajan verkkosivulta osoitteesta <http://www.msci.com>.

Rahasto jäljittelee vertailuindeksiään käyttäen osittaisen fyysisen jäljittelyn mallia. Rahasto pyrkii kustannussyistä jäljittelemään indeksiään valitsemansa optimoidun otannan avulla eli kaikkiin indeksin sisältämiin osakkeisiin ei välttämättä sijoiteta.

Lisäksi pientä käteisosuutta vastaava määrä indeksiä tehdään synteettisen jäljittelyn mallilla. Osakeindeksifutuurien ja indeksiosuusrahastojen (ETF) käyttö on mahdollista salkunhoidon tehostamiseksi.

Rahaston odotettu, tracking errorilla mitattu aktiiviriski on 0-0,5 %.

Aktiiviriskin suuruuteen vaikuttavat mm. seuraavat asiat: hallinnointipalkkio, tapahtumakulut, kaupankäyntikulut, suuret toimeksiannot, verot, indeksin tasapainotus, epälikvidit osakkeet sekä osinkojen uudelleensijoitus.

OP-Pohjoismaat Indexi -sijoitusrahaston vertailuindexi on MSCI Nordic Countries ESG Universal Net. Indeksien koostumuksen ja sijoituspolitiikan löydät indeksintarjoajan verkkosivulta osoitteesta <http://www.msci.com>.

Rahasto jäljittelee vertailuindeksiään käyttäen fyysisen jäljittelyn mallia. Lisäksi pientä käteisosuutta vastaava määrä indeksiä tehdään synteettisen jäljittelyn mallilla. Osakeindeksifutuurien ja indeksiosuusrahastojen (ETF) käyttö on mahdollista salkunhoidon tehostamiseksi.

Rahaston odotettu, tracking errorilla mitattu aktiiviriski on 0-0,5 %.

Aktiiviriskin suuruuteen vaikuttavat mm. seuraavat asiat: hallinnointipalkkio, tapahtumakulut, kaupankäyntikulut, suuret toimeksiannot, verot, indeksin tasapainotus, epälikvidit osakkeet sekä osinkojen uudelleensijoitus.

OP-Suomi Indexi -sijoitusrahaston vertailuindexi on Nasdaq OMX Helsinki Benchmark Cap indexi. Indeksien koostumuksen ja sijoituspolitiikan löydät indeksintarjoajan verkkosivulta osoitteesta <http://www.nasdaqomxnordic.com>.

Rahasto jäljittelee vertailuindeksiään käyttäen fyysisen jäljittelyn mallia. Lisäksi pientä käteisosuutta vastaava määrä indeksiä tehdään synteettisen jäljittelyn mallilla. Osakeindeksifutuurien ja indeksiosuusrahastojen (ETF) käyttö on mahdollista salkunhoidon tehostamiseksi.

Rahaston odotettu, tracking errorilla mitattu aktiiviriski on 0-0,5 %.

Aktiiviriskin suuruuteen vaikuttavat mm. seuraavat asiat: hallinnointipalkkio, tapahtumakulut, kaupankäyntikulut, suuret toimeksiannot, verot, indeksin tasapainotus, epälikvidit osakkeet sekä osinkojen uudelleensijoitus.

16 Indeksintarjoajien vastuurajoituslausekkeet

MSCI ei osallistu tässä rahastoesitteessä mainittujen sijoitusrahastojen hallinnointiin tai myynninedistämiseen eikä vastaa niistä arvopapereista tai indekseistä, joihin nämä sijoitusrahastot perustuvat. MSCI-indeksit ovat MSCI:n omaisuutta eikä niitä saa jäljitellä tai käyttää muuhun tarkoitukseen ilman MSCI:n lupaa. MSCI ei anna indekseilleen mitään takuita.

17 Rahastojen käyttämät sijoitusprosessit

Sijoitusprosessien tavoitteena on lisäarvon tuottaminen suhteellisesti joko rahaston vertailuindeksiin tai rahastoa kuvaavan teeman sijoitusvalikoimaan.

Ohessa on tyypillisiä aktiivisen salkunhoidon yhtiövalintaan liittyviä sijoitusprosesseja. Yksittäisen rahaston sijoituskokonaisuudet voivat muodostua yhdestä tai useammasta toiminnallisuudesta.

- yksittäisiin yhtiöihin kohdistuva määrällinen ja laadullinen analyysi, jossa kartoitetaan toimialojen ja yritysten mahdollisuudet lisäarvon tuottamiseen. Sijoitussalkun kohdevalinnoille on ominaista erinomainen kasvupotentiaali (fundamentaalin käsittelytapa).
- yksittäisiin yhtiöihin kohdistuva perustekijöiden syvälinen analyysi, jossa kartoitetaan yritykset, joiden perustekijät ovat vahvat ja joiden arvostustaso on potentiaaliinsa nähden houkutteleva.

Sijoitussalkun kohdennetut valinnat muodostavat suhteellisesti keskittymiä salkun rakenteeseen (fokusoitunut käsittelytapa).

- yksittäisiin yhtiöihin kohdistuva analyysi, jossa kartoitetaan yritykset, joille on ominaista positiivinen tuloskasvu, vahva kassavirta ja houkutteleva osingonjakopolitiikka. Sijoitussalkun kohdevalinnoille on ominaista korkea ja hyvin ennustettava osinkotuotto, joka kuvastaa alla olevan liiketoiminnan vakautta (vakaan toiminnan käsittelytapa)
- yksittäisiin yhtiöihin kohdistuva analyysi, jossa kartoitetaan yritykset, joille on ominaista selkeä aliarvostus suhteessa sekä kirja-arvoon että tuloksentekokykyyn. Sijoitussalkun kohdevalinnoille on ominaista vahva rahoitusasema ja hyvät tulevaisuudennäkymät. (arvostuksellinen käsittelytapa).

Perinteisen aktiivisen salkunhoidon yhtiövalintaan liittyvien sijoitusprosessien rinnalla käytetään aktiiviseen analytiikkaan pohjautuvia sijoitusprosesseja. Aktiivisella analytiikalla tarkoitamme suurten tietomäärien (big data) käsittelystä johdettavia sijoitusprosesseja. Suurten tietomäärien käsittelyssä hyödynnetään datan automatisaatiota, systemaattisia käsittelytapoja, kvantitatiivisia ja menetelmäpohjaisia käsittelytapoja. Aktiivisen analytiikan sijoitusprosessissa on tyypillistä suurten tietomasojen käsittely sijoitussalkun halutun tavoitteen muodostamiseksi ja saavuttamiseksi. Suurten tietomäärien analyysissa voidaan yhdistää perinteistä yhtiökohtaista analyysia. Analyysissa voidaan etsiä yhdistäviä tekijöitä sekä luoda menetelmäpohjaisia käsittelytapoja.

18 Taulukot

18.1 OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot

Yhdistelmärahasto	Aloituspäivä	Rahaston säännöt vahvistettu	Salkunhoitoyhteisö
OP-Kestävä Maailma -sijoitusrahasto	20.9.2016	5.2.2021	OP Varainhoito Oy
OP-Maltillinen -sijoitusrahasto	8.3.2012	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Private Strategia 25 -erikoissijoitusrahasto	12.5.2015	18.6.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Private Strategia 50 -erikoissijoitusrahasto	12.5.2015	18.6.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Private Strategia 75 -erikoissijoitusrahasto	12.5.2015	18.6.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Rohkea -sijoitusrahasto	15.2.1989	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Taktinen salkku -sijoitusrahasto	23.4.2001	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Tavoite 2 -sijoitusrahasto	25.5.2020	5.2.2021	OP Varainhoito Oy
OP-Tavoite 3 -sijoitusrahasto	25.5.2020	5.2.2021	OP Varainhoito Oy
OP-Tavoite 4 -sijoitusrahasto	25.5.2020	5.2.2021	OP Varainhoito Oy
OP-Varovainen -sijoitusrahasto	11.6.2009	16.9.2019	OP Varainhoito Oy

Osakerahasto			
OP-Amerikka Arvo -sijoitusrahasto	23.4.2014	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Amerikka Kasvu -sijoitusrahasto	30.5.2014	16.9.2019	Wells Fargo Asset Management
OP-Amerikka Laatu -sijoitusrahasto	29.6.2020	29.5.2020	OP Varainhoito Oy
OP-Amerikka Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	8.7.2013	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Amerikka Vakaa -sijoitusrahasto	29.6.2020	29.5.2020	OP Varainhoito Oy
OP-Eurooppa Arvo -sijoitusrahasto	19.8.2020	29.5.2020	OP Varainhoito Oy
OP-Eurooppa Laatu -sijoitusrahasto	18.8.2020	29.5.2020	OP Varainhoito Oy
OP-Eurooppa Nousevat tähdet -sijoitusrahasto	5.11.2015	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -sijoitusrahasto	13.12.2012	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Eurooppa Vakaa -sijoitusrahasto	17.8.2020	29.5.2020	OP Varainhoito Oy
OP-Ilmasto -sijoitusrahasto	7.4.1997	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Intia -sijoitusrahasto	3.5.2004	16.9.2019	JPMorgan Asset Management
OP-Japani -sijoitusrahasto	29.6.2004	16.9.2019	JPMorgan Asset Management
OP-Japanin Tähdet -sijoitusrahasto	15.12.2016	16.9.2019	Invesco Asset Management
OP-Kehittyvä Aasia -sijoitusrahasto	10.10.2007	16.9.2019	Fidelity Worldwide Investment
OP-Kehittyvät Osakemarkkinat -sijoitusrahasto	17.11.2009	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Kiina -sijoitusrahasto	10.6.2002	16.9.2019	JPMorgan Asset Management
OP-Kiinteistö -sijoitusrahasto	1.11.2004	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Latinalainen Amerikka -sijoitusrahasto	2.9.2008	16.9.2019	BTG Pactual Asset Management
OP-Maailma -sijoitusrahasto	2.6.1997	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöt -erikoissijoitusrahasto	17.6.2021	28.5.2021	OP Varainhoito Oy
OP-Private Osakestrategia -erikoissijoitusrahasto	12.5.2015	18.6.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Puhdas Vesi -sijoitusrahasto	14.11.2012	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Suomi -sijoitusrahasto	6.6.1994	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Suomi Mikroyhtiöt -erikoissijoitusrahasto	8.3.2018	18.6.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	28.1.2002	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Vaurastuva Keskiluokka -sijoitusrahasto	5.2.2014	16.9.2019	Fidelity Worldwide Investment
OP-Venäjä -sijoitusrahasto	16.2.2004	16.9.2019	OP Varainhoito Oy
OP-Vähähiilinen Maailma -sijoitusrahasto	22.4.2015	16.9.2019	OP Varainhoito Oy

Indeksirahasto	Aloituspäivä	Rahaston säännöt vahvistettu	Salkunhoitoyhteisö
OP-Aasia Indeks -sijoitusrahasto	29.9.2011	2.7.2020	OP Varainhoito Oy
OP-Amerikka Indeks -sijoitusrahasto	30.4.2002	2.7.2020	OP Varainhoito Oy
OP-Eurooppa Indeks -sijoitusrahasto	23.4.1999	2.7.2020	OP Varainhoito Oy
OP-Maailma Indeks -sijoitusrahasto	29.9.2017	2.7.2020	OP Varainhoito Oy
OP-Pohjoismaat Indeks -sijoitusrahasto	29.9.2011	2.7.2020	OP Varainhoito Oy
OP-Suomi Indeks -sijoitusrahasto	15.6.2018	16.9.2019	OP Varainhoito Oy

Lyhyen koron rahasto			
OP-Euro -sijoitusrahasto	26.4.1996	5.2.2021	OP Varainhoito Oy
OP-Korkotuotto -sijoitusrahasto	16.9.2002	5.2.2021	OP Varainhoito Oy

Pitkän koron rahasto			
OP-EMD Hard Currency Corporate IG -sijoitusrahasto	20.4.2012	5.2.2021	OP Varainhoito Oy
OP-EMD Hard Currency Sovereign -sijoitusrahasto	15.2.2005	20.5.2020	OP Varainhoito Oy
OP-EMD Local Currency -erikoissijoitusrahasto	7.1.2010	18.6.2019	Ninety One Asset Management
OP-High Yield -sijoitusrahasto	1.11.2004	5.2.2021	OP Varainhoito Oy
OP-High Yield Amerikka - sijoitusrahasto	24.1.2018	5.2.2021	Post Advisory Group
OP-Korkosalkku -sijoitusrahasto	8.11.1995	5.2.2021	OP Varainhoito Oy
OP-Obligaatio Prima -sijoitusrahasto	1.11.1999	5.2.2021	OP Varainhoito Oy
OP-Obligaatio Tuotto -sijoitusrahasto	1.12.2010	5.2.2021	OP Varainhoito Oy
OP-Private Korkostrategia -erikoissijoitusrahasto	12.5.2015	5.2.2021	OP Varainhoito Oy
OP-Reaalikorko -sijoitusrahasto	10.10.2006	5.2.2021	OP Varainhoito Oy
OP-Yrityslaina -sijoitusrahasto	11.12.2000	5.2.2021	OP Varainhoito Oy
OP-Yrityslaina Amerikka -sijoitusrahasto	16.6.2015	5.2.2021	OP Varainhoito Oy

Vaihtoehtoiset			
OP-Alternative Portfolio -erikoissijoitusrahasto	27.8.2020	29.4.2020	OP Varainhoito Oy
OP-Metsänomistaja -erikoissijoitusrahasto	8.12.2014	16.9.2019	OP Kiinteistösijoitus Oy
OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahasto	1.11.2017	27.5.2020	OP Kiinteistösijoitus Oy
OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahasto	25.4.2013	27.5.2020	OP Kiinteistösijoitus Oy
R2 Crystal -erikoissijoitusrahasto	29.3.2018	18.6.2019	OP Varainhoito Oy

18.2 Hinnasto

Tässä liitteessä kerrotaan OP-Rahastoihin liittyvät kulut ja palkkiot, jotka vaikuttavat sijoitusten tuottoon. Tietojen perusteella sijoittaja saa kattavat ja läpinäkyvät tiedot sopimukseen sisältyvien sijoitustuotteiden kulurakenteesta ja voi tehdä sijoituspäätöksen tähän tietoon perustuen.

Rahastojen kulut muodostuvat merkinnästä ja lunastuksesta perityistä kuluista ja hallinnointipalkkiosta, joka voi olla kiinteä tai tuottosidonnainen. Rahaston avaintietoesitteessä puhutaan juoksevista kuluista, johon lasketaan kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi kaikki rahaston sijoituskohteisiin liittyvät kulut pois lukien rahaston kaupankäyntikulut. Kulut on ilmoitettu rahastoittain kyseisen rahaston avaintietoesitteessä (KIID) ja vuosikertomuksessa.

Asiakkaalta suoraan peritään merkintä- ja lunastuspalkkiot, kaikki muut edellä mainitut kulut peritään rahaston varoista.

OP Rahastoyhtiö maksaa OP Ryhmän toimipaikalle myyntipalkkiota 33% vuotuisesta hallinnointipalkkiosta niin kauan kuin pääoma on sijoitettuna rahastoon.

Rahasto	Merkintä-palkkio	Lunastus-palkkio	Hallinnointipalkkio	Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio	Juoksevat kulut (sis. hallinnointipalkkion)	Kaupankäyntikulut	Lisätietoa
OP-Aasia Indeksi -sijoitusrahasto	0,06 %	0,06 %	0,39 %	ei	0,40 %	0,06 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen. Merkintä- ja lunastuspalkkio ovat rahastolle hyvitetäviä palkkioita. Palkkio peritään toimeksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudessaan rahastolle
OP-Aasia Indeksi II -sijoitusrahasto	0,06 %	0,06 %	0,20 %	ei	0,21 %	0,06 %	Merkintä- ja lunastuspalkkio ovat rahastolle hyvitetäviä palkkioita. Palkkio peritään toimeksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudessaan rahastolle. Minimisijoitus 100.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia
OP-Alternative Portfolio -erikois-sijoitusrahasto	1,00 %	porrastettu	0,90 %	20,00 %	2,70 %	0,00%	Merkintä- ja lunastuspalkkio ovat rahastolle hyvitetäviä palkkioita. Palkkio peritään toimeksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudessaan rahastolle. Lunastuspalkkio on 5% alle 2:n vuoden sijoituksille. Lunastuspalkkio on 3% yli 2:n vuoden, mutta alle 4:n vuoden sijoituksille. Lunastuspalkkio on 1% yli neljän vuoden sijoituksille. Palkkio maksetaan rahastolle. Minimisijoitus 1.000 €.
OP-Alternative Portfolio II -erikois-sijoitusrahasto	1,00 %	porrastettu	0,90 %	ei	2,70 %	0,00%	Merkintä- ja lunastuspalkkio ovat rahastolle hyvitetäviä palkkioita. Palkkio peritään toimeksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudessaan rahastolle. Lunastuspalkkio on 5% alle 2:n vuoden sijoituksille. Lunastuspalkkio on 3% yli 2:n vuoden, mutta alle 4:n vuoden sijoituksille. Lunastuspalkkio on 1% yli neljän vuoden sijoituksille. Palkkio maksetaan rahastolle. Minimisijoitus 1.000.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia
OP-Amerikka Arvo -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,80 %	ei	1,80 %	0,11 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Amerikka Indeksi -sijoitusrahasto	0,06 %	0,06 %	0,39 %	ei	0,39 %	0,04 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen. Merkintä- ja lunastuspalkkio ovat rahastolle hyvitetäviä palkkioita. Palkkio peritään toimeksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudessaan rahastolle.
OP-Amerikka Indeksi II -sijoitusrahasto	0,06 %	0,06 %	0,20 %	ei	0,20 %	0,04 %	Merkintä- ja lunastuspalkkio ovat rahastolle hyvitetäviä palkkioita. Palkkio peritään toimeksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudessaan rahastolle. Minimisijoitus 100.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia
OP-Amerikka Kasvu -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,80 %	ei	1,80 %	0,03 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Amerikka Laatu -sijoitusrahasto	0,75 %	0,75 %	0,95 %	ei	1,24 %		Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.

Rahasto	Merkintä-palkkio	Lunastus-palkkio	Hallin-nointi-palkkio	Tuottosi-donnainen hallinnoin-tipalkkio	Juoksevat kulut (sis. hal-linnointi-palkkion)	Kaupan-käynti-kulut	Lisätietoa
OP-Amerikka Laatu II -sijoitusrahasto	0 %	0 %	0,65 %	ei	0,65 %		Minimisijoitus 100.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia
OP-Amerikka Laatu III -sijoitusrahasto	0 %	0 %	0,35 %	ei	0,35 %		Minimisijoitus 1.000.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia
OP-Amerikka Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,90 %	ei	1,90 %	0,10 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Amerikka Vakaa -sijoitusrahasto	0,75 %	0,75 %	0,95 %	ei	0,95 %		Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Amerikka Vakaa II -sijoitusrahasto	0 %	0 %	0,65 %	ei	0,65 %		Minimisijoitus 100.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia
OP-Amerikka Vakaa III -sijoitusrahasto	0 %	0 %	0,35 %	ei	0,35 %		Minimisijoitus 1.000.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia
OP-EMD Hard Currency Corporate IG -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,20 %	ei	1,20 %	0,00 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen
OP-EMD Hard Currency Sovereign -sijoitusrahasto	0,75 %	0,75 %	1,05 %	ei	1,05 %	0,01 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen
OP-EMD Local Currency -erikoissijoitusrahasto	0,50 %	0,50 %	0,65 %	ei	1,66 %	0,00 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen. Lisäksi rahasto maksaa sijoituskoh-teena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.
OP-Euro -sijoitusrahasto	0,00 %	0,00 %	0,08 %	ei	0,08 %	0,00 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Euro II -sijoitusrahasto	0,00 %	0,00 %	0,05 %	ei	0,05 %	0,00 %	Minimisijoitus 1.000.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Eurooppa Arvo -sijoitusrahasto	0,75 %	0,75 %	0,95 %	ei	0,95 %		Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Eurooppa Arvo II -sijoitusrahasto	0	0	0,65 %	ei	0,65 %		Minimisijoitus 100.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Eurooppa Arvo III -sijoitusrahasto	0	0	0,35 %	ei	0,35 %		Minimisijoitus 1.000.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Eurooppa Indeksi -sijoitusrahasto	0,15 %	0,15 %	0,39 %	ei	0,39 %	0,12 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen. Merkintä- ja lunastuspalkkio ovat rahastolle hyvitettäviä palkkioita. Palkkio peritään toimeksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudessaan rahastolle.
OP-Eurooppa Indeksi II -sijoitusrahasto	0,15 %	0,15 %	0,20 %	ei	0,20 %	0,12 %	Merkintä- ja lunastuspalkkio ovat rahastolle hyvitettäviä palkkioita. Palkkio peritään toimeksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudessaan rahastolle. Minimisijoitus 100.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Eurooppa Laatu -sijoitusrahasto	0,75 %	0,75 %	0,95 %	ei	0,95 %		Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Eurooppa Laatu II -sijoitusrahasto	0	0	0,65 %	ei	0,65 %		Minimisijoitus 100.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Eurooppa Laatu III -sijoitusrahasto	0	0	0,35 %	ei	0,35 %		Minimisijoitus 1.000.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Eurooppa Nousevat Tähdet -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,80 %	ei	1,80 %	0,07 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,80 %	ei	1,80 %	0,10 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Eurooppa Vakaa -sijoitusrahasto	0,75 %	0,75 %	0,95 %	ei	0,95 %		Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Eurooppa Vakaa II -sijoitusrahasto	0	0	0,65 %	ei	0,65 %		Minimisijoitus 100.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Eurooppa Vakaa III -sijoitusrahasto	0	0	0,35 %	ei	0,35 %		Minimisijoitus 1.000.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-High Yield -sijoitusrahasto	0,50 %	0,50 %	0,80 %	ei	0,80 %	0,01 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen
OP-High Yield Amerikka -sijoitusrahasto	0,50 %	0,50 %	0,80 %	ei	0,80 %	0,00 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen
OP-Ilmasto -sijoitusrahasto	0,00 %	1,00 %	1,80 %	ei	1,80 %	0,16 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Intia -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	2,20 %	ei	2,20 %	0,10 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Japani -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,95 %	ei	1,95 %	0,02 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.

Rahasto	Merkintä-palkkio	Lunastus-palkkio	Hallin-nointi-palkkio	Tuottosi-donnainen hallinnoin-tipalkkio	Juoksevat kulut (sis. hal-linnointi-palkkion)	Kaupan-käynti-kulut	Lisätietoa
OP-Japanin Tähdet -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,60 %	ei	1,60 %	0,02 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen
OP-Kehittyvä Aasia -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	2,50 %	ei	2,51 %	0,12 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Kehittyvät Osakemarkkinat -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,60 %	ei	1,66 %	0,19 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen. Lisäksi rahasto maksaa sijoituskohteena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot
OP-Kestävä Maailma -sijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	1,25 %	ei	1,25 %	0,09 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen
OP-Kiina -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	2,50 %	ei	2,51 %	0,12 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen
OP-Kiinteistö -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,80 %	ei	1,80 %	0,11 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Korkosalkku -sijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	0,60 %	ei	0,60 %	0,00 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen
OP-Korkotuotto -sijoitusrahasto	0,00 %	0,00 %	0,40 %	ei	0,40 %	0,00 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Korkotuotto II -sijoitusrahasto	0,00 %	0,00 %	0,15 %	ei	0,15 %	0,00 %	Minimisijoitus 1.000.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Latinalainen Amerikka -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	2,20 %	15 %	2,20 %	0,14 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Maailma -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,60 %	ei	1,89 %	0,08 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen. Lisäksi rahasto maksaa sijoituskohteena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.
OP-Maailma II -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,00 %	ei	1,29 %	0,8 %	Rahasto ei kerrytä bonuksia. Lisäksi rahasto maksaa sijoitus-koh-teena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Minimisijoitus 1.000.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Maailma Indeksi -sijoitusrahasto	0,06 %	0,06 %	0,39 %	ei	0,43 %	0,06 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen. Merkintä- ja lunastuspalkkio ovat rahastolle hyvitetäviä palk-kioita. Palkkio peritään toimeksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudes-saan rahastolle.
OP-Maailma Indeksi II -sijoitusrahasto	0,06 %	0,06 %	0,20 %	ei	0,24 %	0,06 %	Rahasto ei kerrytä bonuksia. Merkintä- ja lunastuspalkkio ovat rahastolle hyvitetäviä palkkioita. Palkkio peritään toimeksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudes-saan rahastolle. Minimisijoitus 100.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Maltillinen -sijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	1,25 %	ei	1,38 %	0,04 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen
OP-Metsänomistaja -erikoissijoitusrahasto	4,00 %	porrastettu	1,50 %	ei	1,82 %	0,54 %	Merkintäpalkkio on rahastolle hyvi-tettäviä palkkio. Palkkio peritään toi-meksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudessaan rahastolle. Lunastuspalkkio on 5% alle 3:n vuo-den sijoituksille. Lunastuspalkkio on 3% yli 3:n vuoden, mutta alle 6:n vuoden sijoituksille. Lunastuspalkkio on 1% yli kuuden vuoden sijoituksille. Palkkio maksetaan rahastolle
OP-Metsänomistaja II -erikoissijoitusrahasto	4,00 %	porrastettu	1,20 %	ei	1,52 %	0,54 %	Merkintäpalkkio on rahastolle hyvi-tettäviä palkkio. Palkkio peritaan toi-meksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudessaan rahastolle. Lunastuspalkkio on 5% alle 3:n vuo-den sijoituksille. Lunastuspalkkio on 3% yli 3:n vuoden, mutta alle 6:n vuoden sijoituksille. Lunastuspalkkio on 1% yli kuuden vuoden sijoituksille. Palkkio maksetaan rahastolle. Minimisijoitus 1.000.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Obligaatio Prima -sijoitusrahasto	0,00 %	0,25 %	0,40 %	ei	0,40 %	0,00 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.

Rahasto	Merkintä-palkkio	Lunastus-palkkio	Hallin-nointi-palkkio	Tuottosi-donnainen hallinnoin-tipalkkio	Juoksevat kulut (sis. hal-linnointi-palkkion)	Kaupan-käynti-kulut	Lisätietoa
OP-Obligaatio Tuotto-sijoitusrahasto	0,00 %	0,25 %	0,55 %	ei	0,55 %	0,00 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Palvelukiinteistöt-erikoissijoitusrahasto	2,00 %	porrastettu	1,90 %	ei	2,24 %	0,28 %	Merkintäpalkkio on rahastolle hyvi-tettäviä palkkio. Palkkio peritään toi-meksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudessaan rahastolle. Lunastuspalkkio on 5 % alle 2:n vuoden sijoituksille. Lunastuspalkkio on 3 % yli 2:n vuoden, mutta alle 4:n vuoden sijoituksille. Lunastuspalkkio on 1 % yli neljän vuoden sijoituksille. Palkkio maksetaan rahastolle.
OP-Palvelukiinteistöt II-erikoissijoitusrahasto	2,00 %	porrastettu	1,20 %	ei	1,54 %	0,28 %	Merkintäpalkkio on rahastolle hyvi-tettäviä palkkio. Palkkio peritään toi-meksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudessaan rahastolle. Lunastuspalkkio on 5 % alle 2:n vuoden sijoituksille. Lunastuspalkkio on 3 % yli 2:n vuoden, mutta alle 4:n vuoden sijoituksille. Lunastuspalkkio on 1 % yli neljän vuoden sijoituksille. Palkkio maksetaan rahastolle. Minimisijoitus 1.000.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Pohjoismaat Indeksii-sijoitusrahasto	0,10 %	0,10 %	0,39 %	ei	0,39 %	0,05 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen Merkintä- ja lunastuspalkkio ovat rahastolle hyvitetäviä palkkioita. Palkkio peritään toimeksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudes-saan rahastolle.
OP-Pohjoismaat Indeksii II-sijoitusrahasto	0,10 %	0,10 %	0,20 %	ei	0,20 %	0,05 %	Rahasto ei kerrytä bonuksia. Merkintä- ja lunastuspalkkio ovat rahastolle hyvitetäviä palkkioita. Palkkio peritään toimeksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudes-saan rahastolle. Minimisijoitus 100.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöt-erikoissijoitusrahasto	0,75 %	0,75 %	1,20 %	20 %	1,20 %		
OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöt II-erikoissijoitusrahasto	0,00 %	0,00 %	0,90 %	20 %	0,90 %		Minimisijoitus 500.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Private Korkostrategia A-erikoissijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	0,75 %	ei	0,91 %	0,02 %	Lisäksi rahasto maksaa sijoituskoh-teena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Minimisijoitus 1.000.000 €.
OP-Private Korkostrategia II-erikoissijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	0,35 %	ei	0,51 %	0,02 %	Rahasto ei kerrytä bonuksia. Lisäksi rahasto maksaa sijoituskoh-teena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Minimisijoitus 5.000.000
OP-Private Osakestrategia A-erikoissijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	1,15 %	ei	1,34 %	0,07 %	Lisäksi rahasto maksaa sijoituskoh-teena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Minimisijoitus 1.000.000 €.
OP-Private Osakestrategia II-erikoissijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	0,75 %	ei	0,94 %	0,07 %	Rahasto ei kerrytä bonuksia. Lisäksi rahasto maksaa sijoituskoh-teena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Minimisijoitus 5.000.000 €.
OP-Private Strategia 25 A-erikoissijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	0,85 %	ei	1,13 %	0,04 %	Lisäksi rahasto maksaa sijoituskoh-teena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Minimisijoitus 1.000.000 €.

Rahasto	Merkintä-palkkio	Lunastus-palkkio	Hallin-nointi-palkkio	Tuottosi-donnainen hallinnoin-tipalkkio	Juoksevat kulut (sis. hal-linnointi-palkkion)	Kaupan-käynti-kulut	Lisätietoa
OP-Private Strategia 25 II -erikoissijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	0,45 %	ei	0,73 %	0,04 %	Rahasto ei kerrytä bonuksia. Lisäksi rahasto maksaa sijoituskoh-teena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Minimisijoitus 5.000.000 €.
OP-Private Strategia 50 A -erikoissijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	0,95 %	ei	1,21 %	0,04 %	Lisäksi rahasto maksaa sijoituskoh-teena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Minimisijoitus 1.000.000 €.
OP-Private Strategia 50 II -erikoissijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	0,55 %	ei	0,81 %	0,04 %	Rahasto ei kerrytä bonuksia. Lisäksi rahasto maksaa sijoitus-koh-teena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Minimisijoitus 5.000.000 €.
OP-Private Strategia 75 A -erikoissijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	1,05 %	ei	1,30 %	0,06 %	Lisäksi rahasto maksaa sijoituskoh-teena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Minimisijoitus 1.000.000 €.
OP-Private Strategia 75 II -erikoissijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	0,65 %	ei	0,90 %	0,06 %	Rahasto ei kerrytä bonuksia. Lisäksi rahasto maksaa sijoituskoh-teena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Minimisijoitus 5.000.000 €.
OP-Puhdas Vesi -sijoitusrahasto	0,00 %	1,00 %	1,80 %	ei	1,80 %	0,16 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Reaalikorko -sijoitusrahasto	0,00 %	0,25 %	0,50 %	ei	0,50 %	0,01 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Rohkea -sijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	1,45 %	ei	1,59 %	0,04 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Suomi -sijoitusrahasto	0,00 %	1,00 %	1,60 %	ei	1,60 %	0,16 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Suomi Indeksi -sijoitusrahasto	0,10 %	0,10 %	0,39 %	ei	0,39 %	0,08 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen. Merkintä- ja lunastuspalkkio ovat rahastolle hyvitetäviä palkkioita. Palkkio peritään toimeksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudes-saan rahastolle.
OP-Suomi Indeksi II -sijoitusrahasto	0,10 %	0,10 %	0,20 %	ei	0,20 %	0,08 %	Merkintä- ja lunastuspalkkio ovat rahastolle hyvitetäviä palkkioita. Palkkio peritään toimeksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudes-saan rahastolle. Minimisijoitus 100.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Suomi Mikroyhtiöt -erikoissijoitusrahasto	0,75 %	0,75 %	1,20 %	20 %	1,20 %	0,07 %	
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	0,00 %	1,00 %	2,00 %	ei	2,00 %	0,14 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Taktinen Salkku -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	0,33 %	ei	0,59 %	0,10 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen. Lisäksi rahasto maksaa sijoituskoh-teena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.
OP-Tavoite 2	0,00 %	0,00 %	0,69 %	ei	0,81 %		Rahasto on merkittävässä ja lunastet-tavissa vain OP Sijoituskumppani -pal-velun kautta.
OP-Tavoite 3	0,00 %	0,00 %	0,79 %	ei	0,87 %		Rahasto on merkittävässä ja lunastet-tavissa vain OP Sijoituskumppani -pal-velun kautta.
OP-Tavoite 4	0,00 %	0,00 %	0,89 %	ei	0,97 %		Rahasto on merkittävässä ja lunastet-tavissa vain OP Sijoituskumppani -pal-velun kautta.
OP-Varovainen -sijoitusrahasto	0,00 %	0,50 %	0,95 %	ei	1,06 %	0,04 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Vaurastuva keskiluokka -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	2,50 %	ei	2,52 %	0,13 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Venäjä -sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	2,50 %	ei	2,53 %	0,15 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.

Rahasto	Merkintä-palkkio	Lunastus-palkkio	Hallin-nointi-palkkio	Tuottosi-donnainen hallinnoin-tipalkkio	Juoksevat kulut (sis. hal-linnointi-palkkion)	Kaupan-käynti-kulut	Lisätietoa
OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahasto	2,00 %	porrastettu	1,90 %	ei	2,15 %	0,03 %	Merkintäpalkkio on rahastolle hyvi-tettäviä palkkio. Palkkio peritään toi-meksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudessaan rahastolle. Lunastuspalkkio on 5% alle 2:n vuo-den sijoituksille. Lunastuspalkkio on 3% yli 2:n vuoden, mutta alle 4:n vuoden sijoituksille. Lunastuspalkkio on 1% yli neljän vuoden sijoituksille. Palkkio maksetaan rahastolle.
OP-Vuokratuotto II -erikoissijoitusrahasto	2,00 %	porrastettu	1,20 %	ei	1,45 %	0,03 %	Merkintäpalkkio on rahastolle hyvi-tettäviä palkkio. Palkkio peritään toi-meksiannon yhteydessä ja hyvitetään kokonaisuudessaan rahastolle. Lunastuspalkkio on 5% alle 2:n vuo-den sijoituksille. Lunastuspalkkio on 3% yli 2:n vuoden, mutta alle 4:n vuoden sijoituksille. Lunastuspalkkio on 1% yli neljän vuoden sijoituksille. Palkkio maksetaan rahastolle. Minimisijoitus 1.000.000 €. Rahasto ei kerrytä bonuksia.
OP-Vähähiilinen Maailma -sijoitusrahasto	0,00 %	1,00 %	1,80 %	ei	1,81 %	0,10 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Yrityslaina -sijoitusrahasto	0,25 %	0,25 %	0,63 %	ei	0,64 %	0,00 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
OP-Yrityslaina Amerikka -sijoitusrahasto	0,25 %	0,25 %	0,50 %	ei	0,51 %	0,01 %	Jatkuva rahastosijoitus mahdollinen.
R2 Crystal -erikoissijoitusrahasto	0,00 %	0,00 %	0,90 %	20 %	4,16 %	0,00 %	Minimisijoitus 10.000 € Rahasto ei kerrytä bonuksia.

Rahastovaihto koostuu rahaston myynnistä sekä toisen rahaston ostosta. Normaalisti näistä toimenpiteistä peritään lunastus- ja merkintäpalkkiot. Kun toimen-pide toteutetaan rahastovaihtona, sen rahaston, jossa on alhaisempi kulu, palkkiota ei peritä. Mikäli alhaisempi palkkio on rahastolle hyvitetävä palkkio, ei alen-nusta voida rahastosääntöjen perusteella antaa. Omistaja-asiakkaille myönnettävät alennukset huomioidaan myös vaihtojen yhteydessä.

Omistaja-asiakkaat voivat ostaa ja myydä rahastoja ilman merkintä- tai lunastuspalkkioita. Säännöllisen säästämisen merkinnät ovat kaikille maksuttomia. Nämä edut eivät koske OP-indeksirahastoja, OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahastoa, OP-Metsänomistaja -erikoissijoitusrahastoa ja OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahastoa.

Kaikkien OP-rahastojen tuotto-osuuslajien (B-sarja) minimisijoitus on 30 000 euroa. Minimisijoitusraja ei koske OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahaston, OP-Metsänomistaja -erikoissijoitusrahaston eikä OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahaston B-sarjoja. Minimisijoitus kaikkiin II B -sarjoihin on 1 000 000 euroa.

18.3 OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen sulautumis-, jakautumis- ja lakkautushistoria

Sulautuva rahasto	Vastaanottava rahasto	Toimenpide	Päivämäärä	Toimintaa jatkavan rahaston nimi
OP-Eurooppa Plus -sijoitusrahasto	OP-Eurooppa Vakaa -sijoitusrahasto	Sulautuminen	11.2.2021	OP-Eurooppa Vakaa -sijoitusrahasto
OP-Amerikka -sijoitusrahasto	OP-Amerikka Vakaa -sijoitusrahasto	Sulautuminen	11.2.2021	OP-Amerikka Vakaa -sijoitusrahasto
OP-Private Tavoitetuotto -erikoissijoitusrahasto ja OP-Private Tavoitetuotto Plus -erikoissijoitusrahasto	OP-Alternative Portfolio -erikoissijoitusrahasto	Sulautuminen	27.8.2020	OP-Alternative Portfolio -erikoissijoitusrahasto
OP-Dollari -sijoitusrahasto	OP-Yrityslaina Amerikka -sijoitusrahasto	Sulautuminen	27.11.2019	OP-Yrityslaina Amerikka -sijoitusrahasto
OP-Afrikka -sijoitusrahasto	OP-Kehittyvät Osakemarkkinat -sijoitusrahasto	Sulautuminen	27.11.2019	OP-Kehittyvät Osakemarkkinat -sijoitusrahasto
	Kaikki OP-rahastot	OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen yhteisten sääntöjen päivitys.	1.11.2019	
OP-Kehittyvät Reunamarkkinat -sijoitusrahasto	OP-Kehittyvät Osakemarkkinat -sijoitusrahasto	Sulautuminen	15.8.2019	OP-Kehittyvät Osakemarkkinat -sijoitusrahasto
OP-Raaka-aine -erikoissijoitusrahasto		Lakkauttaminen	15.5.2019	
OP-Pohjoismaat Plus -erikoissijoitusrahasto	OP-Eurooppa Plus -erikoissijoitusrahasto	Sulautuminen	11.10.2018	Eurooppa Plus -erikoissijoitusrahasto
OP-Likvidi -sijoitusrahasto	OP-Euro -sijoitusrahasto	Sulautuminen	7.6.2018	OP-Euro -sijoitusrahasto
OP-Delta -sijoitusrahasto ja OP-Focus -erikoissijoitusrahasto	OP-Suomi Arvo -sijoitusrahasto	OP-Delta -sijoitusrahasto ja OP-Focus -erikoissijoitusrahasto sulautettiin OP-Suomi Arvo -sijoitusrahastoon. OP-Suomi Arvo -sijoitusrahaston nimi muutettiin OP-Suomi -sijoitusrahastoksi.	21.9.2017	OP-Suomi -sijoitusrahasto
OP-Pääomaturva 2017 -erikoissijoitusrahasto	OP-Korkosalkku -sijoitusrahasto	Sulautuminen	11.5.2017	OP-Korkosalkku -sijoitusrahasto
OP-Eurooppa Osake -sijoitusrahasto	OP-Eurooppa Nousevat Tähdet -sijoitusrahasto	Sulautuminen	19.4.2017	OP-Eurooppa Nousevat Tähdet -sijoitusrahasto
OP-EMD Local Currency Short Term -erikoissijoitusrahasto	OP-EMD Local Currency -erikoissijoitusrahasto	Sulautuminen	9.3.2017	OP-EMD Local Currency -erikoissijoitusrahasto
OP-Eurooppa Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	OP-Eurooppa Nousevat Tähdet -sijoitusrahasto	Sulautuminen	8.12.2015	OP-Eurooppa Nousevat Tähdet -sijoitusrahasto
OP-Kehittyvä Eurooppa -sijoitusrahasto	OP-Kehittyvät Osakemarkkinat -erikoissijoitusrahasto	Sulautuminen	25.9.2015	OP-Kehittyvät Osakemarkkinat -erikoissijoitusrahasto
OP-Pääomaturva 2015 (95) -erikoissijoitusrahasto	OP-Korkosalkku -sijoitusrahasto	Sulautuminen	24.4.2015	OP-Korkosalkku -sijoitusrahasto
OP-Eurooppa Teema -sijoitusrahasto	OP-Eurooppa Osake -sijoitusrahasto	Sulautuminen	16.2.2015	OP-Eurooppa Osake -sijoitusrahasto
OP-Absoluuttinen Salkku -erikoissijoitusrahasto		Lakkauttaminen	26.1.2015	
OP-Yrityslaina Prima -sijoitusrahasto	OP-Yrityslaina -sijoitusrahasto	Sulautuminen	13.11.2014	OP-Yrityslaina -sijoitusrahasto
OP-Obligaatio -sijoitusrahasto	OP-Obligaatio Tuotto -sijoitusrahasto	Sulautuminen	13.11.2014	OP-Obligaatio Tuotto -sijoitusrahasto
OP-Horisontti 2045 -sijoitusrahasto	OP-Rohkea -sijoitusrahasto	Sulautuminen	25.9.2014	OP-Rohkea -sijoitusrahasto
OP-Horisontti 2035 -sijoitusrahasto	OP-Rohkea -sijoitusrahasto	Sulautuminen	25.9.2014	OP-Rohkea -sijoitusrahasto
OP-Horisontti 2015 -sijoitusrahasto	OP-Varovainen -sijoitusrahasto	Sulautuminen	25.9.2014	OP-Varovainen -sijoitusrahasto
OP-Tuottohakuinen -sijoitusrahasto	OP-Maltillinen -sijoitusrahasto	Sulautuminen	17.9.2014	OP-Maltillinen -sijoitusrahasto
OP-Horisontti 2025 -sijoitusrahasto	OP-Maltillinen -sijoitusrahasto	Sulautuminen	17.9.2014	OP-Maltillinen -sijoitusrahasto
OP-Aasia Tiikerit -sijoitusrahasto	OP-Vaurastuva Keskiluokka -sijoitusrahasto	Sulautuminen	10.6.2014	OP-Vaurastuva Keskiluokka -sijoitusrahasto

Sulautuva rahasto	Vastaanottava rahasto	Toimenpide	Päivämäärä	Toimintaa jatkavan rahaston nimi
OP-Amerikka -sijoitusrahasto	OP-Amerikka Indeksi -sijoitusrahasto	Sulautuminen	28.4.2014	OP-Amerikka Indeksi -sijoitusrahasto
OP-Kiina -erikoissijoitusrahasto	OP-Kiina -erikoissijoitusrahasto	Rahaston master-feeder rakenne korvattiin suorilla sijoituksilla ja juridinen muoto UCITS-rahastoksi.	25.2.2014	OP-Kiina -erikoissijoitusrahasto
OP-Japani -erikoissijoitusrahasto	OP-Japani -erikoissijoitusrahasto	Rahaston master-feeder rakenne korvattiin suorilla sijoituksilla ja juridinen muoto UCITS-rahastoksi.	20.1.2014	OP-Japani -erikoissijoitusrahasto
OP-Itä-Eurooppa -sijoitusrahasto	OP-Kehittyvä Eurooppa -sijoitusrahasto	Sulautuminen	12.12.2013	OP-Kehittyvä Eurooppa -sijoitusrahasto
OP-Equity Hedge -sijoitusrahasto		Lakkauttaminen	13.9.2013	
OP-Vaihtovelkakirjalaina -sijoitusrahasto	OP-High Yield -sijoitusrahasto	Sulautuminen	24.1.2013	OP-High Yield -sijoitusrahasto
OP-EMD Portfolio -erikoissijoitusrahasto	OP-EMD Local Currency Short Term -sijoitusrahasto	Sulautuminen	24.1.2013	OP-EMD Local Currency Short Term -sijoitusrahasto
OP-Eurooppa Arvo -sijoitusrahasto	OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -sijoitusrahasto	Sulautuminen	13.12.2012	OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -sijoitusrahasto
OP-Eurooppa Osinko -sijoitusrahasto	OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -sijoitusrahasto	Sulautuminen	13.12.2012	OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -sijoitusrahasto
OP-Korkosalkku -sijoitusrahasto	OP-Korkosalkku -sijoitusrahasto	Rahaston sijoitusavaus laajennettiin ETA-alueesta OECD-alueelle.	24.10.2012	OP-Korkosalkku -sijoitusrahasto
OP-Venäjä -sijoitusrahasto	OP-Venäjä -sijoitusrahasto	Rahaston aiempi vertailuindeksi RTSI\$ vaihdettiin 1.10.2012 MSCI Russia 10/40 TR Netiin. Uuden indeksin toimialarakenne on vertailukelpoisempi rahaston sijoituspolitiikan kanssa kuin RTS-indeksiin. Suurimpana muutoksena energiasektorin paino tippui 52 prosentista noin 35 prosenttiin. Lisäksi uudessa indeksissä yksittäisen yhtiön paino on rajattu 10 prosenttiin, kun RTS-indeksissä oli kolme yhtiötä yli 10 % painolla. Muutos ei vaikuta rahaston sijoituspolitiikkaan.	1.10.2012	OP-Venäjä -sijoitusrahasto
OP-EMD Hard Currency Sovereign -sijoitusrahasto	OP-EMD Hard Currency Sovereign -sijoitusrahasto	Rahaston master-feeder rakenne korvattiin suorilla sijoituksilla ja juridinen muoto UCITS-rahastoksi.	2.7.2012	OP-EMD Hard Currency Sovereign -sijoitusrahasto
OP-Obligaatio Prima -sijoitusrahasto	OP-Obligaatio Prima -sijoitusrahasto	Rahaston sijoitusavaus laajennettiin ETA-alueesta OECD-alueelle.	12.3.2012	OP-Obligaatio Prima -sijoitusrahasto
OP-Reaalikorko -sijoitusrahasto	OP-Reaalikorko -sijoitusrahasto	Rahaston sijoitusavaus laajennettiin ETA-alueesta OECD-alueelle.	12.3.2012	OP-Reaalikorko -sijoitusrahasto
OP-Pirkka -sijoitusrahasto	OP-Rohkea -sijoitusrahasto	Rahaston sijoitusavaus muutettiin euro-alueesta globaaliksi ja nimi muutettiin. Aikaisempi nimi oli OP-Pirkka.	8.3.2012	OP-Rohkea -sijoitusrahasto

Sulautuva rahasto	Vastaanottava rahasto	Toimenpide	Päivämäärä	Toimintaa jatkavan rahaston nimi
OP-Korkosalkku 10 -sijoitusrahasto	OP-Varovainen -sijoitusrahasto	Rahaston sijoitusvaruus muutettiin euro-alueesta globaaliksi ja nimi muutettiin. Aikaisempi nimi oli OP-Korkosalkku 10.	8.3.2012	OP-Varovainen -sijoitusrahasto
OP-Spektri -sijoitusrahasto	OP-Tuottohakuinen -sijoitusrahasto	Sulautuminen	8.3.2012	OP-Tuottohakuinen -sijoitusrahasto
OP-Tuotto -sijoitusrahasto	OP-Tuottohakuinen -sijoitusrahasto	Sulautuminen	8.3.2012	OP-Tuottohakuinen -sijoitusrahasto
OP-Solid -sijoitusrahasto	OP-Maltillinen -sijoitusrahasto	Sulautuminen	8.3.2012	OP-Maltillinen -sijoitusrahasto
OP-Korko Plus -sijoitusrahasto	OP-Maltillinen -sijoitusrahasto	Sulautuminen	8.3.2012	OP-Maltillinen -sijoitusrahasto
OP-Aasia -sijoitusrahasto	OP-Aasia Indeksi -sijoitusrahasto	Sulautuminen	29.9.2011	OP-Aasia Indeksi -sijoitusrahasto
OP-Japani Indeksi -sijoitusrahasto	OP-Aasia Indeksi -sijoitusrahasto	Sulautuminen	29.9.2011	OP-Aasia Indeksi -sijoitusrahasto
OP-Eurooppa Indeksi -sijoitusrahasto	OP-Eurooppa Indeksi -sijoitusrahasto	Rahaston futuuripohjainen sijoitusstrategia vaihdettiin suoriin sijoituksiin. Sijoitusvaruus laajennettiin euroalueelta koko Eurooppaan ja vertailuindeksi muutettiin Euro Stoxx 50:stä Stoxx Europe 50:een.	29.9.2011	OP-Eurooppa Indeksi -sijoitusrahasto
OP-Amerikka Indeksi -sijoitusrahasto	OP-Amerikka Indeksi -sijoitusrahasto	Rahaston futuuripohjainen sijoitusstrategia vaihdettiin suoriin sijoituksiin ja vertailuindeksi muutettiin S&P 500:sta MSCI North Americaksi.	29.9.2011	OP-Amerikka Indeksi -sijoitusrahasto
OP-Pääomaturva -erikoissijoitusrahasto	OP-Pääomaturva 2017 -erikoissijoitusrahasto	Vanha pääomaturva erääntyi ja sen jatkeksi tehtiin uusi pääomaturvasopimus uudella sijoituspolitiikalla.	11.5.2011	OP-Pääomaturva 2017 -erikoissijoitusrahasto
OP-Euro -sijoitusrahasto	OP-Euro -sijoitusrahasto	Rahasto saatettiin CESR:n uuden rahamarkkinarahaston määritelmän mukaiseksi.	12.11.2010	OP-Euro -sijoitusrahasto
OP-Eurooppa Kasvu -sijoitusrahasto	OP-Eurooppa Teema -sijoitusrahasto	Nimenmuutos	20.9.2010	OP-Eurooppa Teema -sijoitusrahasto
OP-Cash Manager -sijoitusrahasto	OP-Korkotuotto -sijoitusrahasto	Nimenmuutos	27.4.2010	OP-Korkotuotto -sijoitusrahasto
OP-Pohjala Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	Sulautuminen	24.3.2010	OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto
OKO-Alpha -sijoitusrahasto	OP-Absoluuttinen Salkku -erikoissijoitusrahasto	Sulautuminen	11.1.2010	OP-Absoluuttinen Salkku -erikoissijoitusrahasto
OP-Metsä -erikoissijoitusrahasto	OP-Maailma -sijoitusrahasto	Sulautuminen	16.3.2009	OP-Maailma -sijoitusrahasto
OP-Medical -sijoitusrahasto	OP-Maailma -sijoitusrahasto	Sulautuminen	16.3.2009	OP-Maailma -sijoitusrahasto
OP-Technology -sijoitusrahasto	OP-Maailma -sijoitusrahasto	Sulautuminen	16.3.2009	OP-Maailma -sijoitusrahasto

18.4 OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen arvonlaskennan olennaisten virheiden rajat

Luokittelu tehdään osavuositarkastukseen ja puolivuotistarkastukseen julkaistun volatiliteetin perusteella.

Sijoitusrahasto	Volatiliteetti % 31.12.2020	Virheluokka	Olennaisen virheen raja (rahaston arvosta)
OP-Latinalainen Amerikka -sijoitusrahasto	26,59	I	≥ 0,5%
OP-Venäjä -sijoitusrahasto	23,86	I	≥ 0,5%
OP-Amerikka Pieniyhtiöt -sijoitusrahasto	23,19	I	≥ 0,5%
OP-Suomi Indeksii -sijoitusrahasto	23,19	I	≥ 0,5%
OP-Kiina -sijoitusrahasto	21,76	I	≥ 0,5%
*OP-Eurooppa Arvo	20,81	I	≥ 0,5%
OP-Eurooppa Nousevat Tähdet -sijoitusrahasto	20,35	I	≥ 0,5%
OP-Suomi Mikroyhtiöt -erikoissijoitusrahasto	20,27	I	≥ 0,5%
*OP-Amerikka Laatu	20,04	I	≥ 0,5%
OP-Kiinteistö -sijoitusrahasto	19,78	I	≥ 0,5%
OP-Intia -sijoitusrahasto	19,76	I	≥ 0,5%
OP-Japani -sijoitusrahasto	19,59	I	≥ 0,5%
OP-Amerikka Arvo -sijoitusrahasto	19,53	I	≥ 0,5%
OP-Amerikka Kasvu -sijoitusrahasto	19,50	I	≥ 0,5%
OP-Suomi -sijoitusrahasto	19,17	I	≥ 0,5%
OP-Ilmasto -sijoitusrahasto	18,91	I	≥ 0,5%
OP-Eurooppa Plus -sijoitusrahasto	18,70	I	≥ 0,5%
OP-Amerikka -sijoitusrahasto	18,66	I	≥ 0,5%
OP-Pohjoismaat Indeksii -sijoitusrahasto	18,55	I	≥ 0,5%
OP-Eurooppa Indeksii -sijoitusrahasto	18,54	I	≥ 0,5%
OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -sijoitusrahasto	18,31	I	≥ 0,5%
OP-Maailma Indeksii -sijoitusrahasto	18,17	I	≥ 0,5%
OP-Suomi Pieniyhtiöt -sijoitusrahasto	18,15	I	≥ 0,5%
OP-Vaurastuva Keskiluokka -sijoitusrahasto	18,12	I	≥ 0,5%
OP-Amerikka Indeksii -sijoitusrahasto	17,94	I	≥ 0,5%
*OP-Amerikka Vakaa	17,77	I	≥ 0,5%
OP-Japanin tähdet -sijoitusrahasto	17,75	I	≥ 0,5%
OP-Puhdas Vesi -sijoitusrahasto	17,07	I	≥ 0,5%
OP-Vähähiilinen Maailma -sijoitusrahasto	17,04	I	≥ 0,5%
*OP-Tavoite 4	16,87	I	≥ 0,5%
*OP-Eurooppa Laatu	16,83	I	≥ 0,5%
OP-Maailma -sijoitusrahasto	16,66	I	≥ 0,5%
OP-Private Osakestrategia -erikoissijoitusrahasto	16,64	I	≥ 0,5%
OP-Aasia Indeksii -sijoitusrahasto	16,44	I	≥ 0,5%
OP-Kehittyvät Osakemarkkinat -sijoitusrahasto	15,66	I	≥ 0,5%
OP-Kehittyvä Aasia -sijoitusrahasto	14,82	I	≥ 0,5%
*OP-Eurooppa Vakaa	14,74	I	≥ 0,5%
OP-Rohkea -sijoitusrahasto	13,46	I	≥ 0,5%
OP-Taktinen Salkku -sijoitusrahasto	13,20	I	≥ 0,5%
OP-Private Strategia 75 -erikoissijoitusrahasto	13,09	I	≥ 0,5%
OP-Private Strategia 50 -erikoissijoitusrahasto	9,75	II	≥ 0,3%
*OP-Tavoite 3	9,67	II	≥ 0,3%
OP-Maltillinen -sijoitusrahasto	9,51	II	≥ 0,3%
OP-High Yield Amerikka -sijoitusrahasto	9,32	II	≥ 0,3%
OP-EMD Local Currency -erikoissijoitusrahasto	9,25	II	≥ 0,3%
*OP-Alternative Portfolio	9,11	II	≥ 0,3%

Sijoitusrahasto	Volatiliteetti % 31.12.2020	Virheluokka	Olennaisen virheen raja (rahaston arvosta)
OP-EMD Hard Currency Sovereign -sijoitusrahasto	8,94	II	≥ 0,3%
OP-Kestävä Maailma -sijoitusrahasto	8,80	II	≥ 0,3%
OP-Yrityslaina Amerikka -sijoitusrahasto	7,94	II	≥ 0,3%
OP-High Yield -sijoitusrahasto	7,63	II	≥ 0,3%
OP-Private Strategia 25 -erikoissijoitusrahasto	6,49	II	≥ 0,3%
R2 Crystal -erikoissijoitusrahasto	6,00	II	≥ 0,3%
OP-Varovainen -sijoitusrahasto	5,92	II	≥ 0,3%
OP-Reaalikorko -sijoitusrahasto	5,20	II	≥ 0,3%
OP-EMD Hard Currency Corporate IG -sijoitusrahasto	4,08	III	≥ 0,2%
OP-Private Korkostrategia -erikoissijoitusrahasto	4,00	III	≥ 0,2%
OP-Obligaatio Tuotto -sijoitusrahasto	3,83	III	≥ 0,2%
*OP-Tavoite 2	3,75	III	≥ 0,2%
OP-Obligaatio Prima -sijoitusrahasto	3,37	III	≥ 0,2%
OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahasto	3,09	III	≥ 0,2%
OP-Metsänomistaja -erikoissijoitusrahasto	3,05	III	≥ 0,2%
OP-Yrityslaina -sijoitusrahasto	2,99	III	≥ 0,2%
OP-Korkosalkku -sijoitusrahasto	2,29	III	≥ 0,2%
OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahasto	1,43	IV	≥ 0,1%
OP-Korkotuotto -sijoitusrahasto	1,22	IV	≥ 0,1%
OP-Euro -sijoitusrahasto	0,24	IV	≥ 0,1%

Olennaista arvonlaskennan virhettä määriteltäessä sijoitusrahastot jaetaan eri luokkiin sijoitusrahaston vuotuisen volatiliteetin mukaan.

I luokka: sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliteetti on $\geq 10\%$

II luokka: sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliteetti on $\geq 5\%$ ja $< 10\%$

III luokka: sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliteetti on $> 2\%$ ja $< 5\%$

IV luokka: sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliteetti on $\leq 2\%$

Olennaisena arvonlaskennan virheenä voidaan pitää ainakin sellaista virhettä, joka on suuruudeltaan

$\geq 0,5\%$ sijoitusrahaston arvosta luokkaan I kuuluvissa sijoitusrahastoissa

$\geq 0,3\%$ sijoitusrahaston arvosta luokkaan II kuuluvissa sijoitusrahastoissa

$\geq 0,2\%$ sijoitusrahaston arvosta luokkaan III kuuluvissa sijoitusrahastoissa

$\geq 0,1\%$ sijoitusrahaston arvosta luokkaan IV kuuluvissa sijoitusrahastoissa

*Koska rahastolla ei ole tuottohistoriaa vuoden ajalta, volatiliteetti on laskettu käyttäen vertailuindeksiä.

OP-sijoitusrahastojen rahasto-osuuksien arvojen julkistamisessa tapahtuneista kaikista virheistä on nähtävissä lista myyntipaikoissa ja OP-Rahastoyhtiö Oy:ssä.

18.5 OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen kiertonopeus, active share ja tracking error

Kiertonopeus kuvaa rahaston salkunhoidon aktiivisuutta. Mitä suurempi kiertonopeus on, sitä aktiivisemmin rahastolla on käyty kauppaa suhteutettuna sen keskimääräiseen pääomaan. Kiertonopeus lasketaan seuraavalla kaavalla = $(\text{Summa 1} - \text{Summa 2}) / M * 100$.

Summa 1 = Arvopapereilla tehdyt ostot ja myynnit yhteensä, summa 2 = rahasto-osuuksilla tehdyt merkinnät ja lunastukset yhteensä. M= päivittäin laskettujen nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo. Kiertonopeus lasketaan enintään yhden vuoden historiasta.

Negatiivinen kiertonopeus tarkoittaa, että salkunhoitajan käymän arvopaperikaupan kokonaisvolyymi on ollut pienempi kuin merkintöjen ja lunastusten

Active share -tunnusluku kertoo, kuinka suurelta osin rahaston salkun sijoitukset eroavat sen vertailuindeksin sisällöstä. Mitä suurempi luku on, sitä enemmän rahaston valitsevat osakkeet ja niiden painotukset poikkeavat vertailuindeksin osakkeista ja painotuksista.

Tracking error lasketaan rahaston ja sen vertailuindeksin toteutuneista tuottoeroista ja kertoo, kuinka paljon rahaston toteutuneet tuotot ovat poikenneet vertailuindeksin tuotoista. Tässä tracking error on laskettu kolmen vuoden kuukausituotoista.

Rahaston nimi	Kierto- nopeus	Active Share									Aktiiviriski/ Tracking error
		2019				2020					
		31.3	30.6	30.9	31.12	31.3	30.6	30.9	31.12	31.3	
Yhdistelmärahastot											
OP-Kestävä Maailma -sijoitusrahasto	29,83 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	2,4
OP-Maltillinen -sijoitusrahasto	59,18 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1,5
OP-Private Stategia 25 -erikoissijoitusrahasto	66,48 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
OP-Private Stategia 50 -erikoissijoitusrahasto	81,92 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
OP-Private Stategia 75 -erikoissijoitusrahasto	89,43 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
OP-Rohkea -sijoitusrahasto	63,13 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1,6
OP-Taktinen Salkku -sijoitusrahasto	151,47 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1,8
OP-Varovainen -sijoitusrahasto	50,78 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1,7
Osakerahastot											
OP-Amerikka Arvo -sijoitusrahasto	77,97 %	62	61	60	67	68	53	73	43	42	4,1
OP-Amerikka Kasvu -sijoitusrahasto	48,76 %	68	72	73	65	74	74	63	66	68	5,0
OP-Amerikka Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	141,58 %	66	65	66	87	83	80	80	80	67	3,5
OP-Eurooppa Nousevat Tähdet -sijoitusrahasto	57,63 %	85	80	78	76	75	76	74	76	68	2,8
OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -sijoitusrahasto	19,16 %	x	x	x	x	61	61	61	57	55	3,1
OP-Ilmasto -sijoitusrahasto	97,27 %	x	x	x	x	55	55	x	70	88	6,6
OP-Intia -sijoitusrahasto	-4,92 %	64	63	67	65	56	52	48	47	47	5,7
OP-Japani -sijoitusrahasto	3,53 %	84	84	84	85	83	82	83	82	81	10,7
OP-Japanin tähdet -sijoitusrahasto	-15,96 %	89	89	89	89	90	89	89	88	89	4,3
OP-Kehittyvä Aasia -sijoitusrahasto	15,39 %	75	74	76	75	72	71	72	76	69	3,6
OP-Kehittyvät Osakemarkkinat -sijoitusrahasto	39,93 %	37	38	37	36	53	60	56	58	56	3,4
OP-Kiina -sijoitusrahasto	30,14 %	69	71	71	71	70	65	65	63	63	7,5
OP-Kiinteistö -sijoitusrahasto	41,38 %	48	48	41	38	39	33	31	30	33	2,3
OP-Latinalainen Amerikka -sijoitusrahasto	159,89 %	48	50	47	51	51	49	52	48	53	4,7
OP-Maailma -sijoitusrahasto	170,98 %	38	32	33	35	35	29	32	36	38	3,7
OP-Private Osakestrategia -erikoissijoitusrahasto	87,31 %	x	x	x	x	24	x	x	x	x	x
OP-Puhdas Vesi -sijoitusrahasto	98,88 %	28	32	29	33	31	29	36	53	54	3,3
OP-Suomi Mikroyhtiöt -erikoissijoitusrahasto	26,15 %	26	27	27	71	76	80	80	79	78	8,8
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	112,73 %	73	71	71	46	44	43	38	41	41	3,6
OP-Suomi -sijoitusrahasto	133,33 %	40	39	43	31	35	25	27	30	31	3,6
OP-Vaurastuva Keskiluokka -sijoitusrahasto	95,48 %	x	x	x	x	91	90	89	90	91	6,8
OP-Venäjä -sijoitusrahasto	69,01 %	42	43	44	41	34	31	38	34	32	5,0
OP-Vähähiilinen Maailma -sijoitusrahasto	78,40 %	x	x	x	x	81	79	77	76	71	2,8

Rahaston nimi	Kierto- nopeus	Active Share									Aktiiviriski/ Tracking error
		2019 31.3	30.6	30.9	31.12	2020 31.3	30.6	30.9	31.12	31.3	
Indeksirahastot											
OP-Aasia Indeks -sijoitusrahasto	12,68 %	1	0	1	0,8	1	1	1	2	2	0,2
OP-Amerikka Indeks -sijoitusrahasto	-4,91 %	1	1	2	1,2	2	2	1	2	1	0,1
OP-Eurooppa Indeks -sijoitusrahasto	16,67 %	1	1	2	1,2	2	2	2	3	2	0,1
OP-Maailma Indeks -sijoitusrahasto	-1,66 %	4	3	3	3,5	3	4	4	4	3	0,2
OP-Pohjoismaat Indeks -sijoitusrahasto	25,61 %	1	1	0	1	0,9	1	0,8	1	1	0,3
OP-Suomi Indeks -sijoitusrahasto	34,61 %	0	1	0	0,3	0,7	1	0,1	1	0,1	0,6
Lyhyen koron rahastot											
OP-Euro -sijoitusrahasto	-70,06 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	0,2
OP-Korkotuotto -sijoitusrahasto	-24,23 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1,2
Pitkän koron rahastot											
OP-EMD Hard Currency Corporate IG -sijoitusrahasto	-22,22 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	0,7
OP-EMD Hard Currency Sovereign -sijoitusrahasto	-31,82 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1,5
OP-EMD Local Currency -erikoissijoitusrahasto	182,13 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	3,5
OP-High Yield Amerikka -sijoitusrahasto	73,09 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1,7
OP-High Yield -sijoitusrahasto	44,50 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	0,9
OP-Korkosalkku -sijoitusrahasto	-9,19 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1,1
OP-Obligaatio Prima -sijoitusrahasto	23,07 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	0,4
OP-Obligaatio Tuotto -sijoitusrahasto	87,46 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	0,5
OP-Private Korkostrategia -erikoissijoitusrahasto	27,77 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
OP-Reaalikorko -sijoitusrahasto	-45,99 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	0,7
OP-Yrityslaina -sijoitusrahasto	-32,74 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	0,5
OP-Yrityslaina Amerikka -sijoitusrahasto	-20,96 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1,4
Vaihtoehtoiset											
OP-Metsänomistaja -erikoissijoitusrahasto	7,78 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahasto	39,55 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahasto	6,79 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
R2 Crystal -erikoissijoitusrahasto	78,14 %	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x

18.6 OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen riskiluokat (SRRI) ja sijoittajakohderyhmät

Riskiluokka 1-7 (SRRI)	OP-rahasto	Sijoittajakohderyhmä
1	OP-Euro –sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee sijoituksilleen pientä arvonnousua ja arvos- taa sijoitusten pääoman turvaamista. Vaikka tässä rahastossa pyritään mahdollisim- man pieniin arvonnousuihin, sijoittajan tulee hyväksyä, että arvonnousut kuuluvat rahastosijoittamisen luonteeseen. Rahasto eroaa pankkitalletuksesta siinä, että se ei ole talletussuojan piirissä ja sen pääoma voi myös laskea.
2	OP-Korkosalkku –sijoitusrahasto OP-Korkotuotto –sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee sijoituksilleen tasaista arvonnousua ja on val- mis ottamaan maltillisesti riskiä. Sijoittajan tulee hyväksyä, että arvonnousut kuulu- vat rahastosijoittamisen luonteeseen, minkä seurauksena sijoitusten arvo voi sijoitusai- kana myös laskea.
3	OP-EMD Hard Currency Corporate IG –sijoitusrahasto OP-Obligaatio Prima –sijoitusrahasto OP-Obligaatio Tuotto –sijoitusrahasto OP-Private Korkostrategia –erikoissijoitusrahasto OP-Reaalikorko –sijoitusrahasto OP-Tavoite 2 –sijoitusrahasto OP-Varovainen –sijoitusrahasto OP-Yrityslaina –sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee sijoituksilleen kohtalaista arvonnousua ja on valmis ottamaan verrattain maltillisesti riskiä. Sijoittajan tulee hyväksyä, että arvonnou- sut kuuluvat rahastosijoittamisen luonteeseen, minkä seurauksena sijoitusten arvo voi sijoitusaikana myös laskea.
4	OP-Alternative Portfolio –erikoissijoitusrahasto OP-EMD Hard Currency Sovereign –sijoitusrahasto OP-EMD Local Currency –erikoissijoitusrahasto OP-High Yield –sijoitusrahasto OP-High Yield Amerikka –sijoitusrahasto OP-Kestävä Maailma –sijoitusrahasto OP-Maltillinen –sijoitusrahasto OP-Metsänomistaja –erikoissijoitusrahasto OP-Palvelukiinteistöt –erikoissijoitusrahasto OP-Private Strategia 25 –erikoissijoitusrahasto OP-Private Strategia 50 –erikoissijoitusrahasto OP-Tavoite 3 OP-Vuokratuotto –erikoissijoitusrahasto OP-Yrityslaina Amerikka –sijoitusrahasto R2 Crystal –erikoissijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee arvonnousua ja on valmis ottamaan jonkin verran riskiä. Sijoittajan tulee hyväksyä, että arvonnousut kuuluvat rahaston luon- teeseen ja sijoittajan tulee olla valmis arvonnousuihin sijoituksen arvossa. Arvonnou- sujen seurauksena sijoituksen pääoma voi laskea.
5	OP-Aasia Indeksi –sijoitusrahasto OP-Eurooppa Vakaa –sijoitusrahasto OP-Private Strategia 75 –erikoissijoitusrahasto OP-Rohkea –sijoitusrahasto OP-Suomi Mikroyhtiöt –erikoissijoitusrahasto OP-Taktinen Salkku –sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee pitkällä aikavälillä verrattain hyvää tuottoa ja on valmis ottamaan melko paljon riskiä. Sijoittajan tulee hyväksyä, että arvonnousut kuuluvat rahaston luonteeseen ja sijoittajan tulee olla valmis kohtalaisen suuriin arvonnousuihin sijoituksen arvossa. Arvonnousujen seurauksena sijoituksen pääoma voi laskea, eikä tähän rahastoon sen vuoksi suositella lyhytaikaisia sijoituksia.
6	OP-Amerikka Arvo –sijoitusrahasto OP-Amerikka Indeksi –sijoitusrahasto OP-Amerikka Kasvu –sijoitusrahasto OP-Amerikka Laatu –sijoitusrahasto OP-Amerikka Pienyhtiöt –sijoitusrahasto OP-Amerikka Vakaa –sijoitusrahasto OP-Eurooppa Arvo –sijoitusrahasto OP-Eurooppa Indeksi –sijoitusrahasto OP-Eurooppa Laatu –sijoitusrahasto OP-Eurooppa Nousevat Tähdet –sijoitusrahasto OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt –sijoitusrahasto OP-Ilmasto –sijoitusrahasto –sijoitusrahasto OP-Intia –sijoitusrahasto OP-Japani –sijoitusrahasto OP-Japanin Tähdet –sijoitusrahasto OP-Kehittyvä Aasia –sijoitusrahasto OP-Kehittyvät Osakemarkkinat –sijoitusrahasto OP-Kiina –sijoitusrahasto OP-Kiinteistö –sijoitusrahasto OP-Maailma –sijoitusrahasto OP-Maailma Indeksi –sijoitusrahasto OP-Pohjoismaat Indeksi –sijoitusrahasto OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöt –erikoissijoitusrahasto OP-Private Osakestrategia –erikoissijoitusrahasto OP-Puhdas Vesi –sijoitusrahasto OP-Suomi –sijoitusrahasto OP-Suomi Indeksi –sijoitusrahasto OP-Suomi Pienyhtiöt –sijoitusrahasto OP-Tavoite 4 OP-Vaurastuva Keskiluokka –sijoitusrahasto OP-Venäjä –sijoitusrahasto OP-Vähähiilinen Maailma –sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee pitkällä aikavälillä hyvää tuottoa ja on valmis ottamaan huomattavan paljon riskiä. Sijoittajan tulee hyväksyä, että arvonnousut kuuluvat rahaston luonteeseen ja sijoittajan tulee olla valmis kohtalaisen suuriin arvonnousuihin sijoituksen arvossa. Arvonnousujen seurauksena sijoituksen pääoma voi laskea huomattavasti, eikä tähän rahastoon sen vuoksi suositella lyhytaikai- sia sijoituksia.

Riskiluokka 1-7 (SRI)	OP-rahasto	Sijoittajakohderyhmä
7	OP-Latinalainen Amerikka –sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee pitkällä aikavälillä korkeaa tuottoa ja on valmis ottamaan paljon riskiä. Sijoittajan tulee hyväksyä, että arvonheilahtelut kuuluvat rahaston luonteeseen ja sijoittajan tulee olla valmis suuriinkin arvonheilahteluihin sijoituksen arvossa. Arvonheilahteluiden seurauksena sijoituksen pääoma voi laskea huomattavasti, eikä tähän rahastoon sen vuoksi suositella lyhytaikaisia sijoituksia.

18.7 Maksetut tuotto-osuudet

Vuosi 2020

Rahaston nimi	Tavoite (rahasto-osuuden arvosta, %)	Jaettu tuotto-osuus per rahasto-osuus (€)
OP-Aasia Indeks -sijoitusrahasto	3	4,85 / 4,99*
OP-Alternative Portfolio -erikoissijoitusrahasto	4	4,16 / 4,16*
OP-Amerikka Arvo -sijoitusrahasto	3	4,05
OP-Amerikka Indeks -sijoitusrahasto	3	4,07 / 4,19*
OP-Amerikka Kasvu -sijoitusrahasto	3	6,84
OP-Amerikka Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	3	4,45
OP-EMD Hard Currency Corporate IG -sijoitusrahasto	3	2,96
OP-EMD Hard Currency Sovereign -sijoitusrahasto	3	3,93
OP-EMD Local Currency -erikoissijoitusrahasto	3	3,13
OP-Euro -sijoitusrahasto	2	0,30
OP-Eurooppa Indeks -sijoitusrahasto	3	2,26 / 2,32*
OP-Eurooppa Nousevat Tähdet -sijoitusrahasto	3	2,83
OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -sijoitusrahasto	3	3,23
OP-High Yield -sijoitusrahasto	3	3,90
OP-High Yield Amerikka -sijoitusrahasto	3	3,08
OP-Ilmasto -sijoitusrahasto	3	0,84
OP-Intia -sijoitusrahasto	3	6,31
OP-Japani -sijoitusrahasto	3	4,15
OP-Japanin Tähdet -sijoitusrahasto	3	3,59
OP-Kehittyvä Aasia -sijoitusrahasto	Ei B-osuutta	x
OP-Kehittyvät Osakemarkkinat -sijoitusrahasto	3	3,35
OP-Kestävä Maailma -sijoitusrahasto	3	3,16
OP-Kiina -sijoitusrahasto	3	11,11
OP-Kiinteistö -sijoitusrahasto	3	4,13
OP-Korkosalkku -sijoitusrahasto	3	0,65
OP-Korkotuotto -sijoitusrahasto	2	1,83 / 1,84*
OP-Latinalainen Amerikka -sijoitusrahasto	3	2,35
OP-Maailma -sijoitusrahasto	3	0,78 / 0,86*
OP-Maailma Indeks -sijoitusrahasto	3	3,63 / 3,65*
OP-Maltillinen -sijoitusrahasto	3	3,32
OP-Metsänomistaja -erikoissijoitusrahasto	100 % voitosta	2,61 / 2,61*
OP-Obligaatio Prima -sijoitusrahasto	3	3,46
OP-Obligaatio Tuotto -sijoitusrahasto	3	3,18
OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahasto	100 % voitosta	2,03 / 2,03*
OP-Pohjoismaat Indeks -sijoitusrahasto	3	6,14 / 6,31*
OP-Private Korkostrategia -erikoissijoitusrahasto	Ei B-osuutta	x
OP-Private Osakestrategia -erikoissijoitusrahasto	Ei B-osuutta	x
OP-Private Strategia 25 -erikoissijoitusrahasto	Ei B-osuutta	x
OP-Private Strategia 50 -erikoissijoitusrahasto	Ei B-osuutta	x
OP-Private Strategia 75 -erikoissijoitusrahasto	Ei B-osuutta	x
OP-Puhdas Vesi -sijoitusrahasto	3	4,95
OP-Reaalikorko -sijoitusrahasto	3	2,75
OP-Rohkea -sijoitusrahasto	3	1,77
OP-Suomi -sijoitusrahasto	3	4,75
OP-Suomi Indeks -sijoitusrahasto	3	3,25 / 3,35*
OP-Suomi Mikroyhtiöt -erikoissijoitusrahasto	3	4,72
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	3	10,44

Rahaston nimi	Tavoite (rahasto-osuuden arvosta, %)	Jaettu tuotto-osuus per rahasto-osuus (€)
OP-Taktinen Salkku -sijoitusrahasto	3	3,69
OP-Varovainen -sijoitusrahasto	3	2,94
OP-Vaurastuva Keskiluokka -sijoitusrahasto	3	3,69
OP-Venäjä -sijoitusrahasto	3	4,85
OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahasto	100 % voitosta	2,47 / 2,47*
OP-Vähähiilinen Maailma -sijoitusrahasto	3	3,41
OP-Yrityslaina -sijoitusrahasto	3	3,65
OP-Yrityslaina Amerikka -sijoitusrahasto	3	3,30
R2 Crystal -erikoissijoitusrahasto	Ei B-osuutta	x
*) II B-osuus		

18.8 OP-rahastojen kokonaisriskin seuranta

Rahaston nimi	Kokonaisriskin menetelmät	Viiteindeksin nimi	Tavoiteltu vivutusaste
OP-Aasia Indeks -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Pacific ESG Universal Net	-25/0/5
OP-Alternative Portfolio -erikoissijoitusrahasto	Absoluuttinen	-	-
OP-Amerikka -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI USA Net Return	-25/0/5
OP-Amerikka Arvo -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI USA Value Net Total Return Index	-25/0/5
OP-Amerikka Indeks -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI North America ESG Universal Net	-25/0/5
OP-Amerikka Kasvu -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI USA Growth Net Total Return Index	-25/0/5
OP-Amerikka Laatu -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI USA Sector Neutral Quality Index	-25/0/5
OP-Amerikka Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI USA Small Cap Index	-25/0/5
OP-Amerikka Vakaa -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI USA Minimum Volatility Index	-25/0/5
OP-EMD Hard Currency Corporate IG -sijoitusrahasto	Suhteellinen	JPMorgan CEMBI Broad Diversified - IG	-
OP-EMD Hard Currency Sovereign -sijoitusrahasto	Suhteellinen	JPMorgan EMBI Global Diversified EUR Hedged Index	-
OP-EMD Local Currency -erikoissijoitusrahasto	Suhteellinen	JPM GBI-EM Global Diversified	-
OP-Euro -sijoitusrahasto	Absoluuttinen	3kk Euribor	-
OP-Eurooppa Arvo -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Europe Value Index	-25/0/5
OP-Eurooppa Indeks -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Europe ESG Universal Net	-25/0/5
OP-Eurooppa Laatu -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Europe Sector Neutral Quality Index	-25/0/5
OP-Eurooppa Nousevat Tähdet -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Europe SMID Cap	-25/0/5
OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Daily Net TR Europe	-25/0/5
OP-Eurooppa Plus -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Europe Total Return Net	-30/0/30
OP-Eurooppa Vakaa -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Europe Minimum Volatility Index	-25/0/5
OP-High Yield -sijoitusrahasto	Suhteellinen	Barclays Pan European High Yield Index (3% constrained, Euro hedged)	-
OP-High Yield Amerikka -sijoitusrahasto	Suhteellinen	Barclays US High Yield- U.S. Corporate High Yield Index (EUR-Hedged)	-
OP-Ilmasto -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI World Climate Paris Aligned Net	-25/0/5
OP-Intia -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI India 10/40 Total Return Net	-25/0/5
OP-Japani -sijoitusrahasto	Suhteellinen	Topix TR	-25/0/5
OP-Japanin Tähdet -sijoitusrahasto	Suhteellinen	Topix TR	-25/0/5
OP-Kehittyvä Aasia -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Emerging Markets Asia (ex Korea, ex Taiwan, limiting India and China 25% in total) Net in EUR	0/0/10
OP-Kehittyvät Osakemarkkinat -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Emerging Markets Total Return Net	-25/0/5
OP-Kestävä Maailma -sijoitusrahasto	Suhteellinen	Barclays Euro Aggregate: Corporate -Index 50,0 % MSCI AC World Daily TR Net 50,0 %	0
OP-Kiina -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI China 10/40	-25/0/5
OP-Kiinteistö -sijoitusrahasto	Suhteellinen	GPR General QuotedEurope TOP 75 (8% constituent-capped) Index	-25/0/5
OP-Korkosalkku -sijoitusrahasto	Absoluuttinen	iBoxx Corporates 1-3 85,0 % Markit iBoxx EUR High Yield Non-Financials BB 1-3 15,0 %	-
OP-Korkotuotto -sijoitusrahasto	Absoluuttinen	3kk Euribor	-
OP-Latinalainen Amerikka -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI EM Latin America 10/40 Net TR index USD	-25/0/5
OP-Maailma Indeks -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI World ESG Universal Net	-25/0/5
OP-Maailma -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI World EUR	-25/0/5

Rahaston nimi	Kokonaisriskin menetelmät	Viiteindeksin nimi	Tavoiteltu vivutusaste
OP-Maltillinen -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI North America TR Net 22,5 % Barclays Euro Aggregate: Corporate -Index 21,0 % JP Morgan Global Govt Bond EMU LC Index 17,0 % MSCI Daily Net TR Europe 8,5 % MSCI Pacific TR Net 7,5 % MSCI Nordic Countries Net Total Return Index 7,5 % Barclays Pan-Eur. HY ex.Fin (3%IssConst, Eur Hedg) 6,0 % MSCI Emerging Markets TR Net 4,0 % JP Morgan EMBI Global Div. EUR Hedged 4,0 % Barclays Infl. linked Euro Govt. all matur. 2,0 %	0
OP-Metsänomistaja -erikoissijoitusrahasto	Absoluuttinen	-	0/0/50
OP-Obligaatio Prima -sijoitusrahasto	Suhteellinen	BarCap Germany Govt All Mat. TR 20,0 % BarCap United States Govt All Mat. TR, EUR Hedged 20,0 % BarCap Canada Govt All Mat. TR, EUR Hedged 15,73 % BarCap Australia Govt All Mat. TR, EUR Hedged 12,77 % BarCap Netherlands Govt All Mat. TR 7,85 % BarCap Switzerland Govt All Mat. TR, EUR Hedged 6,76 % BarCap Sweden Govt All Mat. TR, EUR Hedged 5,19 % BarCap Norway Govt All Mat. TR, EUR Hedged 3,74 % BarCap Denmark Govt All Mat. TR, EUR Hedged 3,10 % BarCap Singapore Govt All Mat. TR, EUR Hedged 3,0 % BarCap New Zealand Govt All Mat. TR, EUR Hedged 1,86 %	-
OP-Obligaatio Tuotto -sijoitusrahasto	Suhteellinen	Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR	-
OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahasto	Absoluuttinen	-	0/0/50
OP-Pohjoismaat Indeksi -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Nordic Countries ESG Universal Net	-25/0/5
OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöt -erikoissijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Nordic Countries Micro Cap Net Total Return Index	-25/0/5
OP-Private Korkostrategia -erikoissijoitusrahasto	Suhteellinen	-	-
OP-Private Osakestrategia -erikoissijoitusrahasto	Suhteellinen	-	-10/0/5
OP-Private Strategia 25 -erikoissijoitusrahasto	Suhteellinen	-	0
OP-Private Strategia 50 -erikoissijoitusrahasto	Suhteellinen	-	0
OP-Private Strategia 75 -erikoissijoitusrahasto	Suhteellinen	-	0
OP-Puhdas Vesi -sijoitusrahasto	Suhteellinen	S&P Gb Water USD NTR	-25/0/5
OP-Reaalikorko -sijoitusrahasto	Suhteellinen	Bloomberg Barclays Global Inflation-Linked: Germany TR Index Unhedged EUR 20,0 % Bloomberg Barclays Global Inflation-Linked: U.S. TIPS TR Index Hedged EUR 20,0 % Bloomberg Barclays UK Inflation Linked Bonds 1 to 10 Year TR Hedged EUR 17,1 % Bloomberg Barclays Global Inflation-Linked: France TR Index Unhedged EUR 16,4 % Bloomberg Barclays Canada Inflation Linked 1-10 Years Hedged TRI EUR 11,2 % Bloomberg Barclays Global Inflation-Linked: Australia TR Index Hedged EUR 8,5 % Bloomberg Barclays Global Inflation-Linked: Sweden Total Return Index Hedged EUR 3,3 % Bloomberg Barclays Global Inflation Linked: Denmark TR Index Hedged EUR 2,2 % Bloomberg Barclays Global Inflation Linked: New Zealand TR Index Hedged EUR 1,3 %	-

Rahaston nimi	Kokonaisriskin menetelmät	Viiteindeksin nimi	Tavoiteltu vivutusaste
OP-Rohkea -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI North America TR Net 36,0 % MSCI Daily Net TR Europe 13,6 % MSCI Nordic Countries Net Total Return Index 12,0 % MSCI Pacific TR Net 12,0 % Barclays Euro Aggregate: Corporate -Index 8,4 % JP Morgan Global Govt Bond EMU LC Index 6,8 % MSCI Emerging Markets TR Net 6,4 % Barclays Pan-Eur. HY ex.Fin (3%IssConst, Eur Hedg) 2,4 % JP Morgan EMBI Global Div. EUR Hedged 1,6 % Barclays Infl. linked Euro Govt. all matur. 0,8 %	0
OP-Suomi -sijoitusrahasto	Suhteellinen	OMX Helsinki Benchmark CAP	-25/0/5
OP-Suomi Indeksi -sijoitusrahasto	Suhteellinen	Nasdaq OMX Helsinki Benchmark Cap	-25/0/5
OP-Suomi Mikroyhtiöt -erikoissijoitusrahasto	Suhteellinen	OMX Helsinki Small Cap Total Return Index (EUR)	-25/0/5
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	Suhteellinen	Carnegie Small CXS Return Finland (EUR)	-25/0/5
OP-Taktinen Salkku -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Daily Net TR Europe 40,0 % MSCI Daily Net TR World ex Europe 35,0 % JPM Cash Index Euro Currency 3 Months 25,0 %	0
OP-Tavoite 2	Suhteellinen	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index 85 % MSCI World Net Total Return Index 15 %	0
OP-Tavoite 3	Suhteellinen	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index 45 % MSCI World Net Total Return Index 55 %	0
OP-Tavoite 4	Suhteellinen	MSCI World Net Total Return Index	0
OP-Varovainen -sijoitusrahasto	Suhteellinen	Barclays Euro Aggregate: Corporate -Index 33,6 % JP Morgan Global Govt Bond EMU LC Index 27,2 % Barclays Pan-Eur. HY ex.Fin (3%IssConst, Eur Hedg) 9,6 % MSCI North America TR Net 9,0 % JP Morgan EMBI Global Div. EUR Hedged 6,4 % MSCI Daily Net TR Europe 3,4 % Barclays Infl. linked Euro Govt. all matur. 3,2 % MSCI Nordic Countries Net Total Return Index 3,0 % MSCI Pacific TR Net 3,0 % MSCI Emerging Markets TR Net 1,6 %	0
OP-Vaurastuva Keskiluokka -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Emerging Markets TR Net	-25/0/5
OP-Venäjä -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI Russia 10-40 TR Net	-25/0/5
OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahasto	Absoluuttinen	-	0/15/50
OP-Vähähiilinen Maailma -sijoitusrahasto	Suhteellinen	MSCI ACWI Low Carbon Leaders Net USD	-25/0/5
OP-Yrityslaina -sijoitusrahasto	Suhteellinen	Barclays Euro Aggregate Corporate	-
OP-Yrityslaina Amerikka -sijoitusrahasto	Suhteellinen	Barclays U.S. Corporate Investment Grade Index	-
R2 Crystal -erikoissijoitusrahasto	Absoluuttinen	-	-