

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus ★★
Korko pitkä valtionobligaatit, euro

Osuuslaji
OP-Obligaatio Prima A (kasvu)

ISIN
FI0008805213

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat tiedot rahastoestiteestä

Aloituspäivä 1.11.1999
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 174.53 EUR
Rahaston koko 679.6 MEUR
Juoksevat kulut 0.40 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 0.25 %
Hallinnointipalkkio 0.40 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset ilman palkkiota

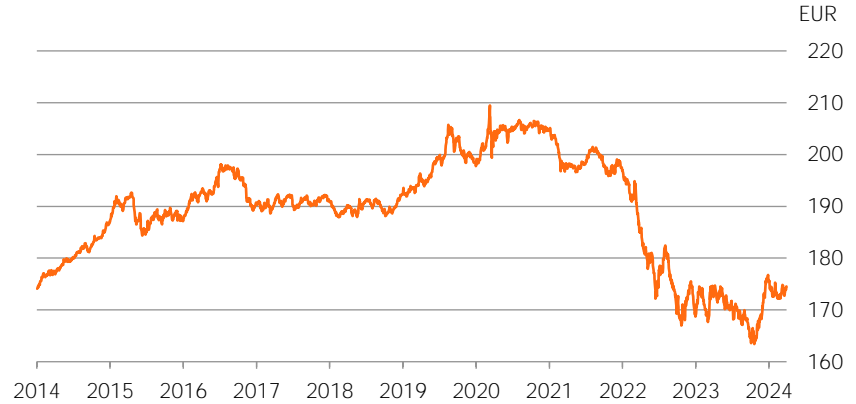
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0.2	
Beeta	1.0	
Informaatio-suhde	-0.2	
Sharpen luku	-0.9	0.0
Aktiiviriski	0.8	
Volatiliteetti	5.9	5.9
Efekttiivinen duraatio	7.0	6.9

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

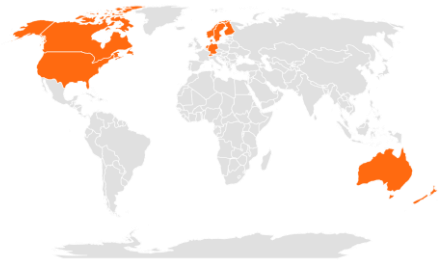
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.9 %	0.9 %
3 kuukautta	-0.8 %	-0.9 %
6 kuukautta	5.5 %	5.1 %
Vuoden alusta	-0.8 %	-0.9 %
1 vuosi	0.7 %	1.1 %
3 vuotta p.a.	-4.0 %	-3.9 %
5 vuotta p.a.	-2.3 %	-2.0 %
10 vuotta p.a.	-0.2 %	0.3 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	94.6 %
Yrityslainat	
Investment Grade	1.9 %
High Yield	
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	3.5 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	18.1 %
Sveitsi	12.5 %
Australia	12.3 %
Saksa	11.8 %
Kanada	10.3 %
Alankomaat	9.3 %
Norja	5.6 %
Ruotsi	4.4 %
Tanska	4.0 %
Muu	2.3 %

Suurimmat omistukset

Yhdysvallat	18.3 %
Australian valtio	12.3 %
Sveitsin valtio	11.3 %
Saksan valtio	10.6 %
Kanadan valtio	9.8 %
Alankomaiden valtio	9.3 %
Tanskan valtio	4.0 %
Norjan valtio	3.7 %
Ruotsin valtio	2.2 %
AB Svensk Exportkredit	2.0 %



Sijoituspolitiikka

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

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



Salkunhoitajan katsaus

Lauri Laaksonen

OP-Obligaatio Priman maaliskuun tuotto oli 0,9 %

AAA-valtionlainamarkkinoilla korot kehittyivät vaihtelevasti maaliskuun aikana. Vahva talouskehitys ja uudelleen heräämässä olevat inflaatiopaineet aiheuttivat nousupainetta Yhdysvaltain korkomarkkinoilla. Samaan aikaan euroalueella markkinakorot olivat hienoisessa laskussa, kun inflaatio rauhoittuu odotetusti, ja rahapolitiikan käänne kevyempään suuntaan näyttää väijäämättömältä. OP-Obligaatio Prima -rahaston kuukausituotto nousi vaihtelevassa ympäristössä 0,9 %:iin.

Huhtikuuhun lähdetäessä rahaston korkoriskiasema on lähellä vertailuindeksiä. Yksittäisistä valtioista Hollanti, Norja ja Sveitsi ovat ylipainossa. Saksan ja Kanadan valtionlainat ovat puolestaan alipainossa.

Yhdysvaltain talous näyttää edelleen kehittyvän vahvasti. Vahva talous on heijastunut myös inflaatioon, ja inflaation rauhoittuminen on vähintäänkin hidastunut alkuvuoden aikana. Inflaation paluu keskuspankki Fedin 2 % tavoitetasolle ei ole näköpiirissä vuoden 2024 aikana. Vahva talouskehitys ja korkea inflaatio on saanut korkomarkkinat pohtimaan pystyykö keskuspankki Fed todella laskemaan ohjaukorkoja merkittävästi tämän vuoden aikana. Tämä on heijastunut myös Yhdysvaltain valtionlainojen korkoihin, jotka olivat maaliskuussa hienoisessa nousussa. Euroalueella puolestaan inflaation rauhoittuminen etenee jopa odotuksia nopeammin, mikä vahvistaa käsitystä EKP:n koronlaskujen aloituksen ajankohdasta kesäkuussa. Euroalueella esimerkiksi Saksan valtionlainojen korot laskivat maaliskuussa.

Rahapolitiikan saralla Fed ja EKP pitivät ohjaukorkonsa odotetusti ennallaan maaliskuun kokouksissaan. Fedin osalta yllättävää oli varsin huoleton suhtautuminen viime kuukausien ei-toivottuun inflaatiokehitykseen. Fedin talousprojektoiden perusteella ohjaukorkoja lasketaan useita kertoja tänä vuonna, vaikka inflaatio pysyy jonkin verran tavoitteen yläpuolella ja talouskasvu on vahvaa. EKP:n talousennusteet puolestaan avasivat oven koronlaskuille, kun vuosien 2025 ja 2026 inflaatioennusteet pyörivät keskuspankin tavoitteen tuntumassa. Koronlaskujen aloituksen suhteen EKP on kuitenkin varovainen, ja haluaa vielä tarkkailla tilanteen kehittymistä, joten ensimmäinen koronlasku nähdään todennäköisesti vasta kesäkuussa.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

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



ESG-analyysi

ESG-riskitaso

AA

ESG-kokonaispistemäärä

8.4

Ympäristö (E)

6.9

Sosiaalinen (S)

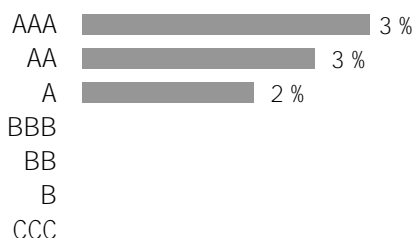
5.7

Hallintotapa (G)

7.4

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

Yritysten ESG-riskitason jakauma



Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti

1.9

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

8.2 %

Salkun hiili-intensiteetti on salkun kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden tason 1 ja tason 2 kasvihuonepäästöt tonnia, suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (miljoona dollaria).

Vihreä liiketoiminta

-

Uusiutuva energia

-

Energiatehokkuus

-

Ympäristöystävällinen

-

rakentaminen

-

Vesivarojen kestävä käyttö

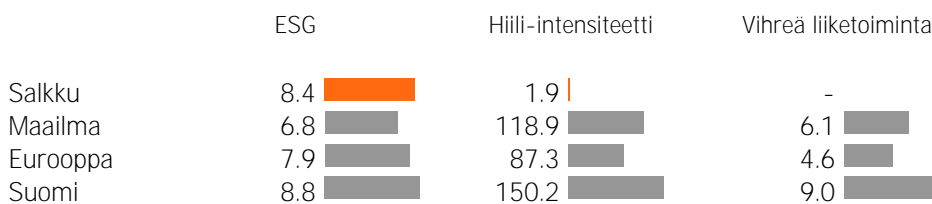
-

Saastumisen ehkäisy

-

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

Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin



Kuukausikatsauksen tarkoituksena on antaa sen lukijalle tietoa rahastoista ja niiden kehityksestä. Katsauksessa annetut tiedot eivät ole sijoitusneuvontaa eikä niiden perusteella tule tehdä sijoituspäätöksiä. Sijoittajalle tarkoitettu avaintietoosite ja rahastoosite sekä rahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat ne dokumentit, joihin sijoittajan on syytä tutustua ennen mahdollisen rahastomerkin tekemistä. Tässä dokumentissa oleva informaatio ei ole täydellistä ja se päivitetään kuukausittain. Katsauksen tiedot ovat sitä laadittaessa saatavissa ollut tuorein tieto rahastoista. Katsauksessa esitettyjen tietojen kopiointi ja levittäminen on kielletty. Katsauksen muutoksista ei informoida erikseen. OP-Rahastoyhtiö Oy on koonnut ja toimittanut katsauksessa esitetyt tiedot. OP-Rahastoyhtiö Oy ei takaa katsauksessa esitettyjen tietojen oikeellisuutta, täydellisyyttä tai ajantasaisuutta eivätkä vastaa mistään suorista tai epäsuorista kuluista, vahingoista tai menetyksistä, joita tässä materiaalissa esitetyn informaation käyttö voi aiheuttaa. Katsauksessa käytetty tähtiluokitus on Morningstarin tuottama ja se päivitetään kuukausittain. Rahastojen historiallinen kehitys ei ole tae niiden tulevasta kehityksestä. Rahastojen osuuksien arvot voivat vaihdella huomattavasti niiden sijoitusten koostumuksen ja niiden hoidossa käytettävien menetelmien johdosta. Rahastoon liittyvät riskit ovat kuvattuna tarkemmin rahaston rahastoositeessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.