

31.5.2020

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

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

Osuuslaji
OP-Obligaatio Prima A (kasvu)

ISIN
FI0008805213

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat tiedot rahastoositteestä

Aloituspäivä 1.11.1999
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 204,90 EUR
Rahaston koko 501,7 MEUR
Juoksevat kulut 0,43 %

Palkkiot

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

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0,0	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	-1,2	
Sharpen luku	1,6	-0,3
Aktiiviriski	0,4	
Volatiliteetti	1,6	1,7
Efekttiivinen duraatio	7,7	7,7

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

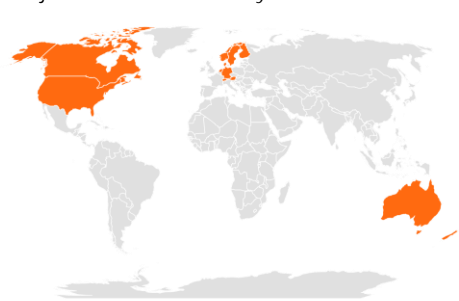
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

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

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	85,3 %
Yrityslainat	
Investment Grade	0,7 %
High Yield	
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	5,7 %
Käteinen	9,5 %

Suurimmat alueet

Saksa	18,5 %
Australia	18,1 %
Yhdysvallat	15,2 %
Kanada	10,6 %
Ruotsi	6,2 %
Norja	5,8 %
Sveitsi	4,9 %
Alankomaat	4,5 %
Singapore	3,0 %
Skandinavia	1,6 %

Suurimmat omistukset

Australian valtio	18,0 %
Saksan valtio	14,6 %
Yhdysvallat	14,4 %
Ruotsin valtio	5,2 %
Sveitsin valtio	4,9 %
Alankomaiden valtio	4,5 %
Kanadan valtio	4,4 %
Norjan valtio	4,4 %
Canada Mortgage & Housing Corp	4,2 %
Kredietanstalt fur Wiederaufbau	3,0 %



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 Moody's Aaa tai S&P AAA. 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 5–7, 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 pyrkii saavuttamaan kohdemaiden valtionobligaatioiden mukaista tuottoa.



Salkunhoitajan katsaus

Lauri Laaksonen

Rahaston tuotto -0.28%

AAA-valtionlainamarkkinoilla korot olivat hienoisessa nousussa toukokuussa, mikä painoi OP-Obligaatio Priman kuukausituoton -0.28%:iin. Korkotason nousuun vaikuttaneita tekijöitä olivat muun muassa vahva riskisentimentti ja elvytyspakettien takia kasvaneet emissiomäärät. Toisaalta keskuspankkien monilla markkinoilla harjoittamat valtionlainojen osto-ohjelmat ovat auttaneet pitämään korkojen nousun maltillisena.

Rahaston korkoriskipositio on kesäkuuhun lähettäessä lähellä neutraalia. Yksittäisistä valtioista ylipainossa ovat Australia, Ruotsi ja Norja. Yhdysvallat, Kanada ja Sveitsi ovat puolestaan alipainossa.

Osakemarkkinoiden nousu jatkui toukokuussa ja riskisentimentti oli muutenkin vahva. AAA-valtionlainoille tämä on tyypillisesti haastava ympäristö, koska turvasatamakyntä on vaatimatonta ja rahapolitiikan näkymät yleensä kiristyvät rahoitusolosuhteiden parantuessa. Tällä kertaa korkojen nousu jäi kuitenkin maltilliseksi, sillä keskuspankit rahapolitiikan näkymät ovat kevyitä pitkälle tulevaisuuteen. Pandemian talousvaikutusten torjumiseksi suunnitellut elvytyspaketit rahoitetaan suurelta osin valtionlainamarkkinoilta, joten valtionlainojen tarjonta kasvaa voimakkaasti, mutta keskuspankkien osto-ohjelmat pitävät korkojen nousun kurissa. Uhkia vahvalle riskisentimentille ovat kesäkuussa, pandemian lisäksi, viime vuodelta tutut teemat: Brexit sekä Yhdysvaltain ja Kiinan välinen kauppasota.



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-rating

AA

ESG-kokonaispistemäärä

7,7

Ympäristö (E)

6,4

Sosiaalinen (S)

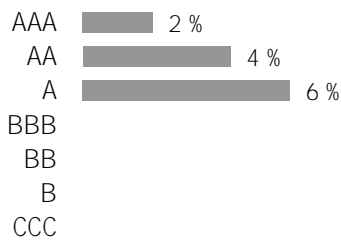
6,5

Hallintotapa (G)

7,3

ESG-pisteytys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisii kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Pisteytys on välillä 0-10. Pisteytys jaetaan sen jälkeen 7 rating luokkaan. Mitä korkeampi pisteytys, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiili-intensiteetti

-

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

-

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).

Positiivinen ympäristövaikutus

-

Uusiutuva energia

-

Energiatehokkuus

-

Ympäristöystävällinen

-

rakentaminen

-

Vesivarojen kestävä käyttö

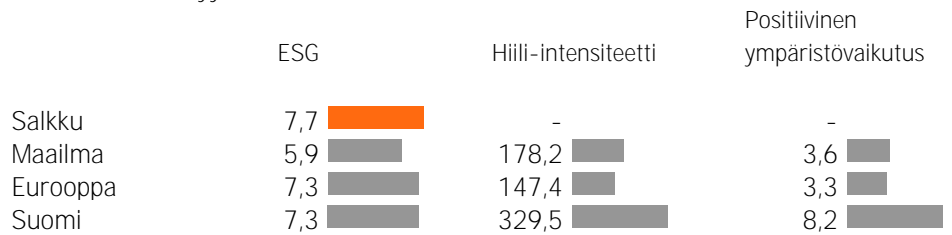
-

Saastumisen ehkäisy

-

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

Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin



AAA = erinomainen, AA = erittäin hyvä, A = hyvä, BBB = keskimääräinen, BB = tyydyttävä, B = heikko, CCC = erittäin heikko

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