

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus ★★
Korko pitkä valtionobligaatiot, euro

Osuuslaji
OP-Obligaatio Prima A (kasvu)

ISIN
FI0008805213

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat
tiedot rahastoestiteestä

Aloituspäivä 1.11.1999
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 174.04 EUR
Rahaston koko 607.9 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	-1.0	0.0
Aktiiviriski	0.8	
Volatiliteetti	6.0	6.0
Efektiiivinen duraatio	7.5	6.9

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

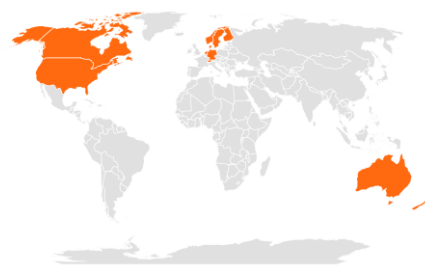
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1.3 %	1.3 %
3 kuukautta	-0.3 %	-0.1 %
6 kuukautta	-1.1 %	-1.1 %
Vuoden alusta	-1.1 %	-1.1 %
1 vuosi	1.9 %	2.3 %
3 vuotta p.a.	-4.3 %	-4.1 %
5 vuotta p.a.	-2.7 %	-2.4 %
10 vuotta p.a.	-0.3 %	0.1 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	96.9 %
Yrityslainat	
Investment Grade	1.2 %
High Yield	
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	2.3 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	17.1 %
Kanada	12.8 %
Australia	12.6 %
Sveitsi	12.1 %
Saksa	12.1 %
Alankomaat	8.4 %
Norja	5.6 %
Ruotsi	4.0 %
Tanska	3.4 %
Muu	3.2 %

Suurimmat omistukset

Yhdysvallat	17.1 %
Australian valtio	12.8 %
Saksan valtio	11.7 %
Sveitsin valtio	10.9 %
Kanadan valtio	10.4 %
Alankomaiden valtio	8.4 %
Norjan valtio	4.2 %
Tanskan valtio	3.4 %
AB Svensk Exportkredit	2.2 %
Singaporen valtio	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 mutoin 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 kesäkuun tuotto oli 1,3 %

AAA-valtionlainamarkkinoiden korot laskivat kesäkuussa. Korkojen laskua selittäviä tekijöitä olivat muun muassa Yhdysvaltain odotuksia matalammat inflaatiolukemat sekä poliittinen sekasorto Ranskassa. OP-Obligaatio Prima -rahaston kesäkuun tuotto nousi korkojen laskiessa 1,3 %:iin.

Rahasto ylipainottaa maltillisesti korkoriskiä suhteessa vertailuindeksiin. Rahasto ylipainottaa Sveitsin valtionlainoja, ja Saksan valtionlainat ovat alipainossa.

Viime vuonna reipasta tahtia kasvaneen Yhdysvaltain talouden hiipuminen vaikuttaa jatkuvan, mutta kasvunäkymät ovat hiipumisesta huolimatta kohtuulliset. Kesäkuun alussa julkaistun työllisyysraportin perusteella työmarkkinoille syntyy edelleen uusia työpaikkoja. Toukokuun inflaatiolukemat olivat puolestaan merkittävästi odotuksia matalammat, minkä korkomarkkinat ottivat ilolla vastaan. Tammi-maaliskuun odotuksia korkeampien inflaatiolukemien jälkeen toukokuun alasuunnan yllätys nosti jälleen toiveita siitä, että keskuspankki Fed pääsee aloittamaan ohjaukorkojen laskut lähikuukausina. Fedin avomarkkinakomitean kesäkuun kokouksen anti oli vaatimatonta. Talouden, erityisesti inflaation ja työmarkkinoiden, kehittyminen tulee määrittelemään sen, koska ohjaukorkoja päästään laskemaan.

Euroalueella huomio kääntyi Euroopan parlamenttivaalien jälkeen Ranskaan. Presidentti Macron päätti vaalien jälkeen hajottaa parlamentin alahuoneen kansalliskokouksen, mikä tarkoittaa uusia vaaleja kesä-heinäkuun vaihteessa. Vaalien lopputulosta on vaikea ennakoida, mutta Macronin johtama poliittinen liittouma tuskin jatkaa hallitusvastuussa niiden jälkeen. Todennäköisimmät vaihtoehdot ovat joko oikeisto- tai vasemmistopopulistista ohjelmaa toteuttava hallitus tai poliittinen pattitilanne. Ranskan valtionlainojen tuottoerot suhteessa Saksaan levisivät poliittisen epävarmuuden myötä merkittävästi. Toisaalta Saksan valtionlainat kallistuivat myös suhteessa viitekorkoihin turvasatamakysynnän ajamana.

Euroalueen rahapolitiikan saralla EKP aloitti odotetusti ohjauskorkojen laskut kesäkuun kokouksessa. Keskuspankin inflaatioennusteita jouduttiin kuitenkin tarkistamaan hieman ylöspäin suhteessa maaliskuun ennusteisiin, joten tulevista koronlaskuista ei haluttu antaa vihjeitä. Kuten Yhdysvalloissa EKP:n rahapolitiikka on korostetusti riippuvainen lähikuukausien talousdatasta. Jos inflaatio kehittyy odotetusti, koronlaskuja päästään todennäköisesti jatkamaan syyskuussa.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

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



ESG-analyysi

ESG-riskitaso

AA

ESG-kokonaispistemäärä

8.4

Ympäristö (E)

7.0

Sosiaalinen (S)

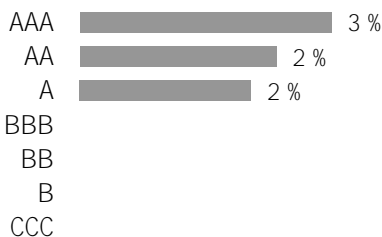
5.4

Hallintotapa (G)

7.3

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

Yritysten ESG-riskitason jakauma



Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti

1.8

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

7.3 %

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

Vihreä liiketoiminta

-

Uusiutuva energia

-

Energiatehokkuus

-

Ympäristöystävällinen

-

rakentaminen

-

Vesivarojen kestävä käyttö

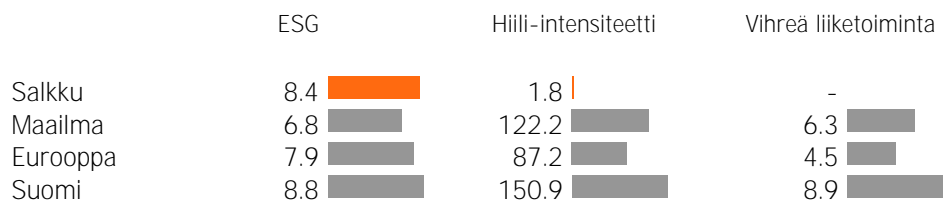
-

Saastumisen ehkäisy

-

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

Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin



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.