

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★  
Venäjä osakkeet

Osuuslaji  
OP-Venäjä A (kasvu)

ISIN  
FI0008807094

Vertailuindeksi  
Msci Russia 10-40 Net TR EUR

Aloituspäivä 16.2.2004  
Rahastotyyppi UCITS  
Osuuden arvo 283,08 EUR  
Rahaston koko 184,4 MEUR  
Juoksevat kulut 2,56 %

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 1,00 %  
Lunastuspalkkio 1,00 %  
Hallinnointipalkkio 2,50 %  
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	0,9	
Informaatio-suhde	-0,4	
Sharpen luku	0,8	-0,1
Aktiiviriski	4,8	
Volatiliteetti	11,8	12,3
Active Share -luku	0,3	

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	5,7 %	6,2 %
3 kuukautta	-7,5 %	-2,2 %
6 kuukautta	-13,0 %	-9,7 %
Vuoden alusta	-18,3 %	-14,9 %
1 vuosi	-1,5 %	3,5 %
3 vuotta p.a.	8,8 %	10,5 %
5 vuotta p.a.	9,9 %	8,3 %
10 vuotta p.a.	2,8 %	3,0 %

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	29,1 %
Informaatioteknologia	2,8 %
Kiinteistösijoitukset	1,0 %
Kulutustavarat	3,2 %
Perusteollisuus	34,9 %
Päivittäistavarat	1,8 %
Rahoitus	16,9 %
Teollisuus	1,2 %
Terveystieteet	
Viestintäpalvelut	5,9 %
Yhdyskuntapalvelut	3,2 %

### Suurimmat alueet

Venäjä	89,5 %
Kypros	3,9 %
Kazakstan	3,3 %
Iso-Britannia	1,6 %
Georgia	0,1 %

### Suurimmat omistukset

MMC Norilsk Nickel PJSC	8,9 %
Surgutneftegas PJSC	7,7 %
Sberbank of Russia PJSC	6,0 %
Tatneft PJSC	5,9 %
Novatek PJSC	5,2 %
Polymetal International PLC	4,6 %
Mobile TeleSystems PJSC	4,5 %
Moscow Exchange MICEX-RTS...	4,5 %
Cherepovets MK Severstal	4,5 %
Lukoil PJSC	4,2 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Venäjä on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Venäjän osakemarkkinoille. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös sellaisiin muunmaalaisiin yhtiöihin, joille rahastoyhtiön arvion mukaan Venäjä on keskeinen markkina-alue. Lisäksi enintään neljäsnes Rahaston arvosta voidaan sijoittaa muiden aikaisemmin Neuvostoliittoon kuuluneiden maiden osakemarkkinoille. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien osakesijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston varat sijoitetaan hajautetusti eri yhtiöiden osakkeisiin. Tyypillisesti rahasto sijoittaa varansa noin 30–50 yhtiön osakkeeseen, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen. Rahasto pyrkii saavuttamaan vertailuindeksiään paremman tuoton pitkällä aikavälillä. Rahasto voi ottaa korkeaa aktiiviriskiä ja salkunhoitaja voi poiketa merkittävästi vertailuindeksin koostumuksesta, painotuksista ja riskitasosta. Rahaston salkunhoitaja tekee rahastoa koskevat sijoituspäätökset kulloisenkin markkinanäkemyksen perusteella. Rahaston sijoituspäätöksissä korostuvat erityisesti painotukset eri toimialojen välillä ja salkunhoidon näkemys yksittäisistä yhtiöistä.



## Salkunhoitajan katsaus

Jouni Nissinen

### OP-Venäjän toukokuun tuotto +5,7%

OP-Venäjä tuotti toukokuussa +5,7 prosenttia ja vertailuindeksi +6,2 prosenttia. Tuottoa rasitti suhteessa vertailuindeksiin eniten alipainot Lukoilissa ja Rosneftissa sekä ylipaino defensiivisessä Surgutneftegasin etuoikeutetussa osakkeessa. Tuottoa paransi eniten ylipainot Detsky Mirissä, Halyk Savings Bankissä ja TCS Groupissa.

Rahastossa oli huhtikuun lopussa 37 yhtiön osakkeita, joista painoiltaan viisi suurinta olivat Norilsk Nickel, Surgutneftegas, Tatneft, Sberbank ja Novatek. Suurimmat ylipainot kuun vaihteessa olivat Surgutneftegas (etuoikeutettu osake), Detsky Mir ja Halyk Bank. Suurimmat alipainot olivat Lukoil, Gazprom ja X5 Retail. Ostin toukokuussa mm. Sberbankin, Tatneftin ja Detsky Mirin osakkeita. Kevensin Surgutneftegasin, Polyus Goldin ja Lukoilin painoa salkussa.

Osakemarkkinat ovat nousseet vahvasti, vaikka talouden näkymät ovat heikentyneet. Euroopassa tartuntojen määrä on laskenut ja talouksia avataan, mutta globaalisti tartuntojen määrä on edelleen huipputasolla. Kun taloudet suljetaan, tartuntojen määrä laskee. Virus saadaan siis tarvittaessa hallintaan. Vaikea jakso on kuitenkin vasta alkanut, kun taloudet pitää pystyä pitämään auki, vaikka pandemia on yhä voimissaan. Sijoitusmarkkinoilla tuntuu olevan nyt yhtenäinen käsitys siitä, että talousdata on tällä hetkellä poikkeuksellisen heikkoa, joten sitä ei kannata katsoa. Markkinoiden usko sitä vastoin on vahva, että rokote saadaan aikaseksi nopeasti ja pahin taloudessa on takana. Talouden pudotus on ollut raju, mutta niin on ollut elvytyskin keskuspankkien tahoilta. Jos uskoo, että taloutta tuetaan setelirahoituksella velkaantumisesta huolimatta, niin osakemarkkinat pysyvät vahvasti tuettuna ja katse kannattaa kohdistaa vähitellen inflaatioon. Jos uskoo finanssikuriin ja velkakontrolliin, niin osakemarkkinoilla on edessä raju poukkoileva jakso.

Venäjän osakemarkkinoiden arvostustasot ja ennustetut osinkotuotot ovat houkuttelevia, mutta lyhyellä aikavälillä koronavirus ja alhainen öljyn hinta aiheuttavat edelleen suurta epävarmuutta Venäjän talouteen ja yritysten tuloskehitykseen. Painotamme osakevalinnoissamme ennen kaikkea vahvan taseen yhtiöitä, joilla on edellytykset osingonmaksuun myös vaikeina aikoina. Valtaosa sijoituksista on suunnattu heikosta ruplasta hyötyviin vientiyhtiöihin.



## 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.

### Poissulkeminen

Rahasto poissulkee aktiivisista suorista sijoituksistaan kiistanalaisten aseiden valmistajia, lämpöhiiltä tuottavia kaivosyhtiöitä, lämpö-hiiltä käyttäviä sähköyhtiöitä, sekä kansainvälisiä normeja rikkoneita yhtiöitä, joihin vaikuttaminen on ollut tuloksetonta. [Poissulkulista](#) on julkinen.

### Aktiivinen omistajuus

OP:n rahastot osallistuvat kotimaisiin ja ulkomaisiin yhtiökokouksiin vastuullisuusnäkökulmia huomioivan [OP-Rahastoyhtiön Omistajapolitiikan](#) mukaisesti. OP:n rahastot hyödyntävät yhtiökokouksissa Institutional Shareholder Services -yhtiön yhtiökokoustutkimusta.

### Kansainväliset normirikkomukset

Kansainväliset normit, kuten YK:n Global Compact, määrittelevät minimitason vastuulliselle liiketoiminnalle. OP Varainhoito vaikuttaa aktiivisissa suorissa sijoituksissa tekemässä OP-rahastoissa yhtiöihin, joiden nähdään rikkoneen kansainvälisiä normeja. Tavoitteena on, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan. Käytämme Sustainability -yhtiötä palveluntarjoajana tunnistamaan kansainväliset normirikkomukset.

### Temaattinen vaikuttaminen

OP Varainhoito vaikuttaa yhtiöihin myös eri vastuullisuusteemoissa, kuten ilmastonmuutoskysymyksessä.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa [vastuullisen sijoittamisen katsauksessa](#).



## ESG-analyysi

ESG-rating

BB

ESG-kokonaispistemäärä 3,6

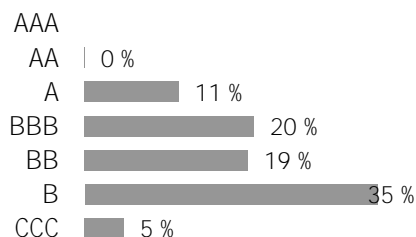
Ympäristö (E) 4,1

Sosiaalinen (S) 4,2

Hallintotapa (G) 3,8

ESG-pisteytys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin 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 1 525,4  
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus 75,7 %

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 0,1 %

Uusiutuva energia 0,1 %

Energiatehokkuus 0,0 %

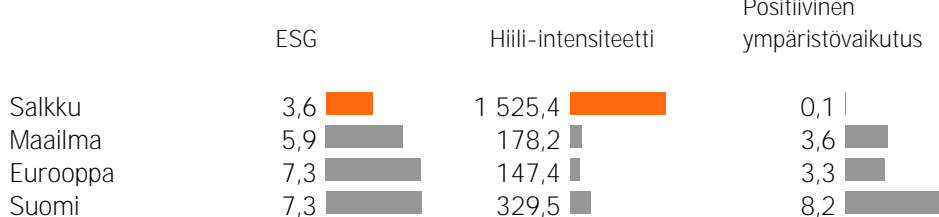
Ympäristöystävällinen rakentaminen -

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 rahastoositeessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.