

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★
Korko pitkä inflaatio suojaattu maailma,
euro

Osuuslaji
OP-Reaalikorko A (kasvu)

ISIN
FI0008811120

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat
tiedot rahasto esitteestä

Aloituspäivä 10.10.2006
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 133.13 EUR
Rahaston koko 105.5 MEUR
Juoksevat kulut 0.50 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 0.25 %
Hallinnointipalkkio 0.50 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

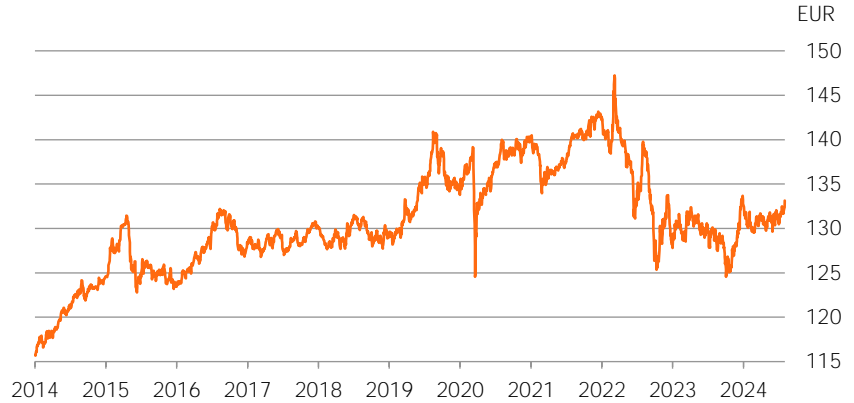
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0.2	
Beeta	1.0	
Informaatio suhde	0.0	
Sharpen luku	-0.6	0.0
Aktiiviriski	1.0	
Volatiliteetti	6.4	6.5
Efektiiivinen duraatio	7.4	6.8

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

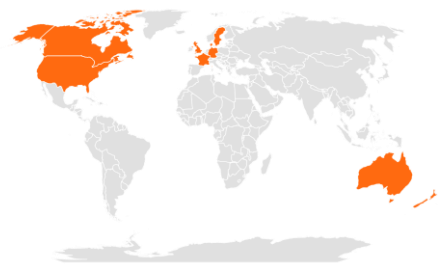
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1.8 %	1.5 %
3 kuukautta	2.3 %	2.3 %
6 kuukautta	1.1 %	1.0 %
Vuoden alusta	0.3 %	0.0 %
1 vuosi	2.5 %	2.3 %
3 vuotta p.a.	-1.7 %	-1.7 %
5 vuotta p.a.	-0.6 %	0.1 %
10 vuotta p.a.	0.9 %	1.4 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	14.2 %
Yrityslainat	
Investment Grade	
High Yield	
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	82.9 %
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	2.9 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	24.6 %
Iso-Britannia	19.9 %
Ranska	17.7 %
Saksa	10.0 %
Kanada	9.9 %
Australia	7.9 %
Tanska	4.1 %
Ruotsi	1.9 %
Uusi-Seelanti	1.4 %

Suurimmat omistukset

Yhdysvallat	24.4 %
Iso-Britannian valtio	20.0 %
Ranskan valtio	17.7 %
Saksan valtio	10.0 %
Kanadan valtio	9.8 %
Australian valtio	7.8 %
Tanskan valtio	4.1 %
Ruotsin valtio	1.8 %
Uuden-Seelannin valtio	1.4 %



Sijoituspolitiikka

OP-Reaalikorko on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa pääosin varansa korkean luottoluokituksen omaavien ETA- ja OECD-alueen valtioiden-, julkisyhteisöjen- ja luottolaitosten inflaatioon sidottuihin korkoinstrumentteihin. Rahaston sijoitukset kohdistuvat pääosin seuraaviin maihin: Australia, Ruotsi, Saksa, Kanada, Ranska, Iso-Britannia, Uusi-Seelanti ja Yhdysvallat. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla, mutta rahasto voi käyttää myös johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta tai korvataksaan suoria sijoituksia. Tyypillisesti rahasto sijoittaa varansa noin 20–50 liikkeeseenlaskuun, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen. Rahasto pyrkii suojaamaan muihin kuin euromääräisiin sijoituksiin liittyvän valuuttakurssiriskin. Rahaston korkoherkkyyttä mittaava modifioitu duraatio on tyypillisesti välillä 8–13, joka tarkoittaa rahaston negatiivista arvonmuutosta prosentteina, jos korkotaso nousee yhden prosenttiyksikön. Korkotason laskiessa rahaston arvo nousee vastaavasti. Liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottokelpoisuusluokituksen tulee olla vähintään AA- tai vastaava. Rahaston salkunhoito tekee rahastoa koskevat sijoituspäätökset kulloisenkin markkinanäkemyksen perusteella. Rahaston sijoituspäätöksissä korostuu erityisesti salkunhoidon markkinanäkemyksen analysointi suhteessa vallitsevaan korkotasoon ja inflaatio-odotuksiin.

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-Reaalikoron heinäkuun tuotto oli 1,8 %

Valtionlainamarkkinoiden nimelliskorot laskivat heinäkuussa. Korkomarkkinoilla ollaan entistä varmpempia siitä, että keskuspankkien ohjauskorkojen laskut pääsevät syksyllä toden teolla vauhtiin. Koronlaskuoptimismi laskee markkinakorkoja ja jyrkensi korkokäyriä. Myös markkinoiden inflaatio-odotukset olivat laskussa, joten reaalkorot laskivat jonkin verran nimelliskorkoja vähemmän. OP-Reaalikorko -rahaston heinäkuun tuotto nousi korkojen laskiessa 1,8 %:iin.

Rahasto ylipainottaa maltillisesti korkoriskiä suhteessa vertailuindeksiin. Rahasto alipainottaa Saksan valtionlainoja.

Yhdysvaltain talouskasvu jatkui ennakkotietojen mukaan pirteänä toisella vuosineljänneksellä. Vahvasta kasvusta huolimatta talouden inflaatiopaineet näyttävät hellittävän, kun työmarkkinoilla on nähtävissä pehmenemisen merkkejä. Lisäksi kesäkuun inflaatioluvut olivat Yhdysvalloissa odotuksia matalampia, mikä luo uskoa siihen, että pandemiaa seurannut hintojen nousupaine on viimein hellittämässä. Tätä taustaa vasten ei ole yllätys, että keskuspankki Fed avasi heinäkuun kokouksessaan oven ohjauskorkojen laskulle seuraavassa kokouksessa syyskuussa. Korkomarkkinoilla ei epäröidä koronlaskujen alkamisen suhteen, sillä hintoihin on leivottu sisään melko aggressiiviseen korkojen laskutahti. Tämä heijastuu myös valtionlainojen korkoihin, jotka olivat selvässä laskussa heinäkuussa. Pitkissä koroissa lasku on ollut lyhyempiä korkoja maltillisempaa, mikä on jyrkentänyt korkokäyriä. Yksi pitkiä korkoja kannatteleva tekijä on lähestyvät vaalit ja finanssipolitiikkaan liittyvä epävarmuus. Valtionlainsijoittajat pelkäävät, vaaleja mahdollisesti seuraavaa, velalla rahoitettavaa ekspansiivista finanssipolitiikkaa.

Euroalueella puolestaan talouskasvu on jatkunut vaisuna, kun keväällä nähdyt orastavat piristymisen merkit eivät ole saaneet jatkoa kesällä. Inflaation rauhoittuminen ei ole edennyt aivan toivotulla tavalla viime kuukausina, mutta talouden kehitys huomioiden inflaatoriskit näyttävät maltillista. EKP:n neuvoston heinäkuun kokouksessa ohjauskorot pidettiin ennallaan, ja rahapolitiikan tulevasta linjasta ei juuri saatu uutta tietoa. Keskuspankki on hyvin varovainen viestinnässään, ja korostaa tulevan talouskehityksen määrittävän seuraavat liikkeet. Korkomarkkinoilla uskotaan EKP:n jatkavan koronlaskuja syyskuussa.

Korkomarkkinoiden innostus tulevista ohjauskorkojen laskuista tuntuu aavistuksen ylimitoitetulta. Korkojen arvostustasojen houkuttelevuutta lisäävät kuitenkin edelleen korkeilla tasoilla pysyneet pitkät korot.



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

-

ESG-kokonaispistemäärä

-

Ympäristö (E)

-

Sosiaalinen (S)

-

Hallintotapa (G)

-

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

AAA

AA

A

BBB

BB

B

CCC

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).

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

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	-	-	-
Maailma	6.8	120.2	7.4
Eurooppa	7.9	81.3	4.3
Suomi	8.7	150.7	9.3

Lähde: MSCI ESG Research

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 avaintieto- ja rahastoesite 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 rahastoesitteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.