

 Perustiedot

Rahastoluokka

Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★

Korko pitkä inflaationsuojattu maailma,
euro

Osuuslaji

OP-Reaalikorko B (tuotto)

ISIN

FI0008811138

Vertailuindeksi

yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat
tiedot rahastoesitteestä

Aloituspäivä	10.10.2006
SFDR Artikla	8
Osuuden arvo	76.08 EUR
Rahaston koko	134.8 MEUR
Juoksevat kulut	0.50 %
Minimisijoitus	30 000 €

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	-0.3	
Beeta	1.0	
Informaationsuhde	-0.2	
Sharpen luku	-0.4	0.0
Aktiiviriski	1.0	
Volatiliteetti	6.3	6.5
Efektiivinen duraatio	6.9	6.8

Riskitaso

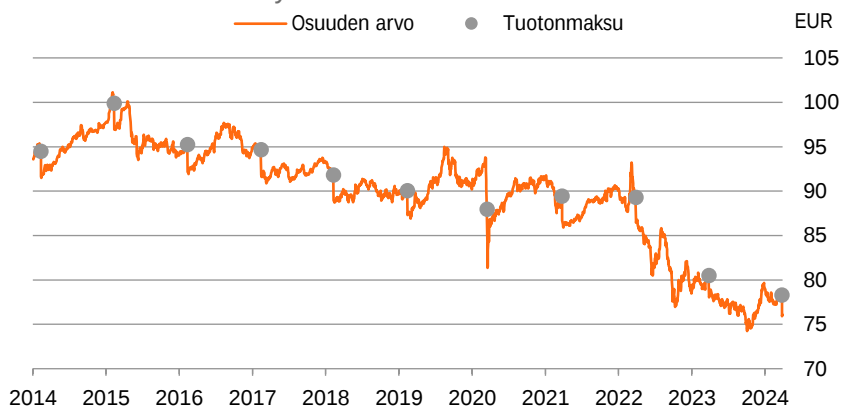
Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

 Salkku

Osuuden arvon kehitys

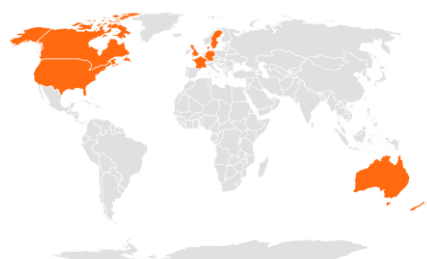


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1.0 %	0.9 %
3 kuukautta	-0.8 %	-1.0 %
6 kuukautta	4.2 %	3.6 %
Vuoden alusta	-0.8 %	-1.0 %
1 vuosi	0.0 %	0.2 %
3 vuotta p.a.	-1.0 %	-0.8 %
5 vuotta p.a.	-0.1 %	0.6 %
10 vuotta p.a.	1.1 %	1.7 %

Tuotonlaskenta sisältää rahaston
maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	9.5 %
Yrityslainat	
Investment Grade	
High Yield	
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	89.0 %
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	1.8 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	25.1 %
Iso-Britannia	19.2 %
Saksa	16.9 %
Ranska	15.5 %
Kanada	9.1 %
Australia	7.8 %
Ruotsi	2.3 %
Tanska	1.1 %
Uusi-Seelanti	1.1 %

Suurimmat omistukset

Yhdysvallat	25.5 %
Iso-Britannian valtio	19.2 %
Saksan valtio	16.9 %
Ranskan valtio	15.5 %
Kanadan valtio	9.2 %
Australian valtio	7.8 %
Ruotsin valtio	2.2 %
Tanskan valtio	1.1 %
Uuden-Seelannin valtio	1.1 %



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 suojaautukseen 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 maaliskuun tuotto oli 1,0 %

Valtionlainamarkkinoiden 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 vääjäämättömältä. Inflaatio-odotukset nousivat hieman maaliskuussa, mikä tuki inflaatioon sidottujen valtionlainojen tuottoja. OP-Reaalikorko -rahaston kuukausituotto oli vaihtelevassa ympäristössä 1,0 %.

Huhtikuuhun lähdetessä rahaston korkoriskiasema on neutraalissa asennossa eli lähellä vertailuindeksiä.

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 ohjauskorkoja 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 ohjauskorkonsa odotetusti ennallaan maaliskuun kokouksissaan. Fedin osalta yllättävää oli varsin huoleton suhtautuminen viime kuukausien ei-toivottuun inflaatiokehitykseen. Fedin talousprojektoiden perusteella ohjauskorkoja 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	-
ESG-kokonaispistemäärä	-
Ympäristö (E)	-
Sosiaalinen (S)	-
Hallintotapa (G)	-

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaaliin 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 	118.9 	6.1 
Eurooppa	7.9 	87.3 	4.6 
Suomi	8.8 	150.2 	9.0 

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 avaintietoesite ja rahastoesite sekä rahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat ne dokumentit, joihin sijoittajan on syytä tutustua ennen mahdollisen rahastomerkinnän 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.