

Perustiedot

Rahastoluokka
Yhdistelmärahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Yhdistelmä globaali varovainen, euro

Osuuslaji
OP-Varovainen A (kasvu)

ISIN
FI0008814702

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat
tiedot rahastoestiteestä

Aloituspäivä 31.12.2010
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 140,45 EUR
Rahaston koko 658,0 MEUR
Juoksevat kulut 1,09 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %
Lunastuspalkkio 0,50 %
Hallinnointipalkkio 0,95 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

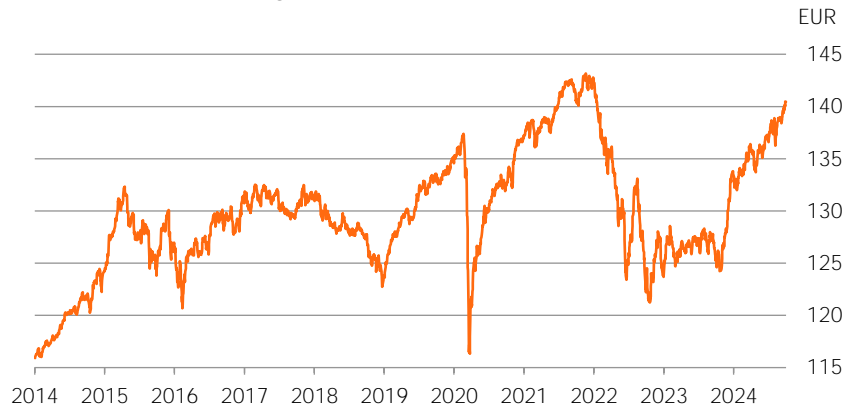
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0,6	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	-0,6	
Sharpen luku	-0,4	-0,1
Aktiiviriski	0,9	
Volatiliteetti	5,9	6,0

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

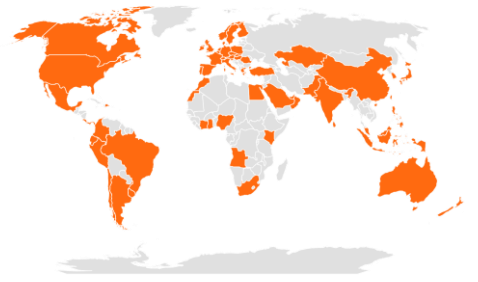
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1,1 %	1,2 %
3 kuukautta	2,6 %	3,4 %
6 kuukautta	3,0 %	3,8 %
Vuoden alusta	5,2 %	6,1 %
1 vuosi	11,8 %	13,0 %
3 vuotta p.a.	0,0 %	0,5 %
5 vuotta p.a.	1,0 %	2,0 %
10 vuotta p.a.	1,4 %	3,2 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	24,0 %
Korkosijoitukset	73,5 %
Kiinteistösijoitukset	0,0 %
Muut	0,0 %
Käteinen	2,4 %
Lainat	

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	24,8 %
Ranska	13,5 %
Saksa	10,3 %
Italia	6,7 %
Espanja	5,2 %
Alankomaat	3,9 %
Iso-Britannia	3,4 %
Ruotsi	3,1 %
Suomi	2,7 %
Japani	2,4 %

Suurimmat omistukset

Ranskan valtio	5,1 %
Saksan valtio	3,6 %
Repubblica Italiana	2,6 %
Italian valtio	1,8 %
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau...	1,7 %
Reino de Espana	1,6 %
Espanjan valtio	1,0 %
BlueBay Asset Management	1,0 %
Apple Inc.	1,0 %
Microsoft Corporation	0,9 %



Sijoituspolitiikka

OP-Varovainen on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa pääosin maailman korkomarkkinoille ja osittain osakemarkkinoille. Perustilanteessa rahaston varoista 80 % sijoitetaan korkomarkkinoille ja 20 % osakemarkkinoille. Korkosijoitusten osuus voi vaihdella välillä 70–100 % ja osakesidonnaisten sijoitusten osuus välillä 0–30 %. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa toisten rahastojen avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Keskeisimmin johdannaisia käytetään osake- ja korkoriskien hallintaan. Rahaston sijoitukset tulevat hajautetuksi laajasti eri yhtiöiden osakkeisiin ja joukkovelkakirjalainoihin, koska rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa rahastoilla.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttäen tämän varmistamiseksi ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää 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

Ville Pekkala

Rahaston tuotto oli +1,06% syyskuussa, alkuvuoden tuotto on +5,17%

OP Varovainen nousi historian korkeimpaan arvoonsa kuun aikana. Syyskuu on historiallisesti ollut vuoden heikoin kuukausi Yhdysvaltojen osakemarkkinoilla. Tämä vuosi oli kuitenkin poikkeus, sillä osakkeet punnersivat plussalle niin Amerikassa kuin Euroopassakin. Kovinta nousua nähtiin tällä kertaa pitkään varjojen mailla vaeltaneessa Kiinan pörssissä, jossa massiiviset elvytystoimet saivat kurssit nousemaan jopa 20 prosenttia. Syyskuu oli hyvä kuukausi myös korkosijoituksille, jotka tuottivat kokonaisuudessaan jopa hieman osakesijoituksia enemmän.

Nostimme rahaston osakepainoa syyskuussa OP Varainhoidon allokaation mukaisesti. Kohdistimme ostot Yhdysvaltojen markkinoille, jossa painotamme erityisesti tasapainotettua indeksiä ja keskisuuria yrityksiä. Uskomme, että kurssinousu laaja-alaistuu syksyn aikana, koska tuloskasvu ei ole enää vain muutaman suuren megateknoyhtiön hartella, vaan yhä laajempi joukko yrityksiä on saanut kasvumoottorinsa käyntiin. Lisäksi teimme osakepuolella muutoksia globaalien osakkeiden lohossa, jossa ostimme utilities-sektorin osakkeita. Eurooppa-lohossa kasvatimme terveydenhuoltosektorin osakkeiden painoa.

Keskuspankkirintamalta saatiin odotetun positiivisia uutisia, kun sekä FED että EKP laskivat ohjauskorkoa syyskuun kokouksissaan. Inflaatiopaineiden hellittäminen sai FED:n laskemaan ohjauskorkoaan kertaheitolla jopa 50 korkopistettä. Elvyttävämpi rahapolitiikka tukee reaalityalouden kasvunäkymiä ja sillä on myönteinen vaikutus myös osakemarkkinoiden tuloskasvuodotuksiin.

Kiinassa toimeenpantiin jälleen kerran uusia elvytystoimia, joilla yritetään tukea maan rahoitusjärjestelmää sekä kiinteistösektoria. Toimet ovat aiempaa järeämpiä, ja ne sisältävät viimein myös kauan kaivattua finanssipoliittista elvytystä. Deflaatiokierteestä irti pääseminen on kuitenkin äärimmäisen vaikeaa, sillä Kiinan rakenteelliset ongelmat ovat sen verran syvät. Elvytys tuo hetkellistä helpotusta markkinasentimenttiin, mutta Kiinan pörssin heilunta tulee jatkossakin olemaan voimakasta ja elvytysuutisten dominoimaa.

OP Varainhoidon allokaatiossa osakkeet ovat ylipainossa suhteessa korkoihin. Se tarkoittaa, että salkussa on tavallista enemmän osakesijoituksia ja tavallista vähemmän korkosijoituksia. Osakkeiden sisällä paino on kohdistettu erityisesti Yhdysvaltojen osakkeisiin. Korkosijoituksissa on painotettu erityisesti High Yield -lainoja.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

Rahasto noudattaa **OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita** soveltuvin osin.



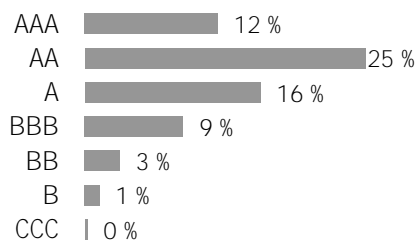
ESG-analyysi

ESG-riskitaso	AA	Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	92,6	Vihreä liiketoiminta	5,6 %
ESG-kokonaispistemäärä	7,2	Kattavuus	66,9 %	Uusiutuva energia	1,0 %
Ympäristö (E)	7,2	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).		Energiatehokkuus	3,4 %
Sosiaalinen (S)	5,2			Ympäristöystävällinen rakentaminen	0,7 %
Hallintotapa (G)	6,0			Vesivarojen kestävä käyttö	0,1 %
				Saastumisen ehkäisy	0,3 %

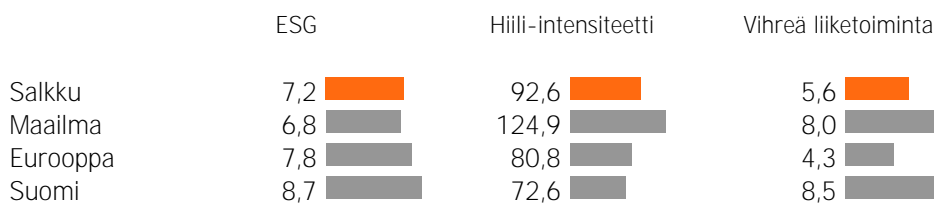
ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Arvio on välillä 0-10, joka sen jälkeen jaetaan seitsemään ESG-riskitasoon (AAA-CCC).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

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

Yritysten ESG-riskitason jakauma



Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin



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 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.