

Perustiedot

Aloituspäivä
31.8.2009

Vertailuindeksi
ei vertailuindeksiä

Tunnus
XZ0000000034

Riskitunnusluvut, 3 vuotta

Volatiliteetti 1.8 %
Sharpen luku -0.3

Riskitaso
Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

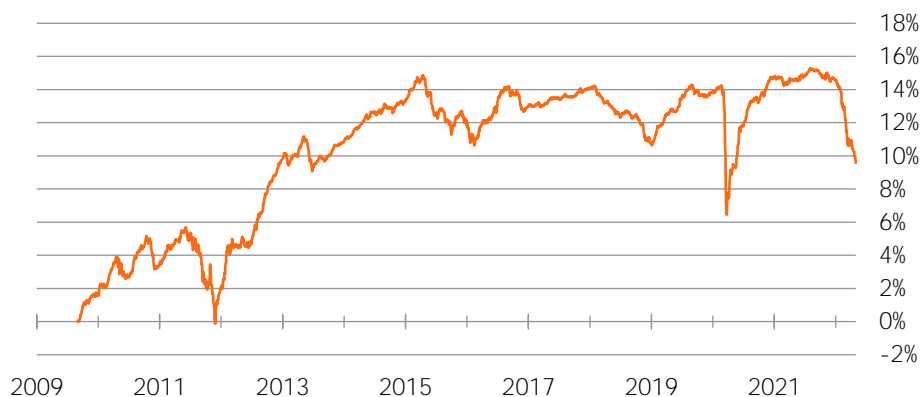
Pääomat yhteensä
16.2 MEUR

Juoksevat kulut
0.84 %

Hallinnointipalkkio
0.30 %

Salkku

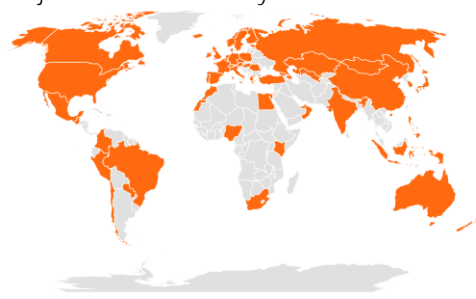
Tuottohistoria



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

1 kuukausi	-1.2 %
3 kuukautta	-3.7 %
6 kuukautta	-4.4 %
Vuoden alusta	-4.4 %
1 vuosi	-4.3 %
3 vuotta p.a.	-1.0 %
5 vuotta p.a.	-0.7 %
10 vuotta p.a.	0.4 %
Alusta p.a.	0.7 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

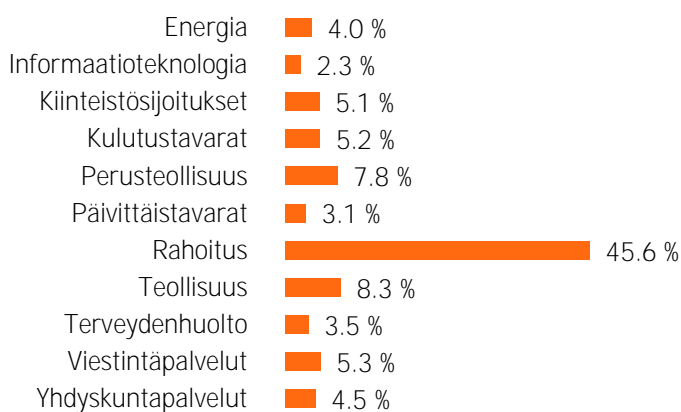
Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	0.0 %
Korkosijoitukset	95.5 %
Kiinteistösijoitukset	
Muut	
Käteinen	4.5 %
Lainat	

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	15.9 %
Ranska	7.9 %
Saksa	7.6 %
Iso-Britannia	7.0 %
Suomi	5.3 %
Ruotsi	5.2 %
Alankomaat	4.0 %
Kiina	3.3 %
Meksiko	2.5 %
Italia	2.4 %

Toimialajakauma





Sijoituspolitiikka

OP-Henki Maltti -sijoitussalkku sijoittaa varansa korkorahastoihin, jotka sijoittavat rahamarkkinoille, EMU-valtionlainoihin ja eri luottoluokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset toteutetaan pääosin OP-korkorahastojen avulla, mutta sijoitussalkku voi hyödyntää myös muita korkorahastoja sekä suoria korkosijoituksia. Sijoitussalkun ydinsijoituksena on alhaisen riskitason OP-Korkosalkku - sijoitusrahasto, johon on sijoitettuna enintään 60% sijoitussalkun varoista. Lisäksi OP-Henki Maltti -sijoitussalkussa säädellään aktiivisesti rahamarkkina-, yrityslaina- ja valtionlainarahastojen painotuksia markkinanäkemyksen perusteella. Salkunhoidosta vastaa OP Varainhoito Oy.



Salkunhoitajan katsaus

Riskisimentti on maalis-huhtikuun vaihteen jälkeen painunut yhä negatiivisemmaksi, kun talouskasvun ylle on kasaantunut tummia pilviä Venäjän ja Ukrainan sodan jatkuessa, inflaation kiihtyessä ja Kiinan painiessa koronatilanteensa kanssa. Hintavakauden puolustamiseksi keskuspankit joutuvat kiristämään rahapolitiikkaa, mutta riskinä on, että sivutuotteena se puraisee tällä kertaa enemmän talouskasvua kuin inflaatiota. Eurooppalaiset osakkeet pitivät huhtikuussa pintansa suhteellisen hyvin (-0,6 %), mutta kehittyvillä markkinoilla (-5,6 %) ja Yhdysvalloissa (-8,7 %) performanssi oli heikompaa. Yrityslainojen (euro IG ja HY) tuotot olivat lähes 3 % miinuksella sekä pitkien korkojen että riskipreemioiden nousun myötä. IG-markkinoilla on viime viikkoina emittoitu uusia yrityslainoja, mutta HY-markkinoilla aktiviteetti on ollut lähes olematonta. Yritysten Q1 -tuloskausi on toistaiseksi sujunut kuta kuinkin odotusten mukaan, eikä yritysten maksuhäiriöissä ole näkynyt vielä erityisten huolestuttavaa kehitystä.

Huhtikuussa sijoituskorin positioiden kokonaistuotot olivat negatiivisia: parhaiten suoriutui JP Morganin duraatiosuojattu globaali yrityslainarahasto (-0,5 %), heikoiten OP-Yrityslaina (-2,3 %). Emme tehneet allokaatioon merkittäviä muutoksia huhtikuussa. OP-Henki Maltin keskeisimmät sijoitukset ovat keskipitkän koron rahasto OP-Korkosalkku sekä pienemmällä painoilla lyhyen koron rahasto OP-Korkotuotto, pitkän koron rahasto OP-Yrityslaina, inflaatiolinkattuihin valtionlainoihin sijoittava OP-Reaalikorko ja korkoriskiltä suojattu JP Morganin globaali yrityslainarahasto.

Vastuullisuus

Sijoituskori noudattaa **OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita** soveltuvin osin. Vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on kuvattu muun muassa, miten OP Varainhoito huomioi vastuullisuuskysymyksiä ulkopuolisten salkunhoitoyhtiöiden valinnassa.

ESG-analyysi

ESG-rating	A
ESG-kokonaispistemäärä	6.2
Ympäristö (E)	6.5
Sosiaalinen (S)	5.1
Hallintotapa (G)	5.0

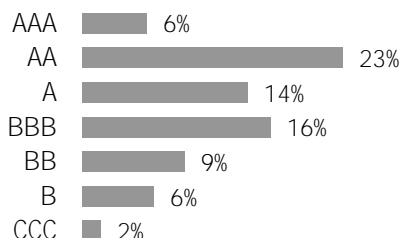
ESG-pisteytys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Pisteytys on välillä 0-10. Pisteytys jaetaan sen jälkeen 7 rating luokkaan. Mitä korkeampi pisteytys, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskihin ja mahdollisuuksiin.

Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	232.3
Kattavuus	77.8 %
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	4.8 %
Uusiutuva energia	0.6 %
Energiatehokkuus	2.1 %
Ympäristöystävällinen rakentaminen	1.4 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0.3 %
Saastumisen ehkäisy	0.2 %

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

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	6.2	232.3	4.8
Maailma	6.4	170.3	5.3
Eurooppa	7.6	126.5	4.1
Suomi	8.4	132.4	7.6

AAA = erinomainen, AA = erittäin hyvä, A = hyvä, BBB = keskimääräinen, BB = tyydyttävä, B = heikko, CCC = erittäin heikko

Suurimmat ostot ja myynnit kuukauden aikana, tEUR

Ostot	Myynnit	
	JPM Global Corporate Bond Dur-Hdg	169
	OP-Yrityslaina	169
	OP-Korkosalkku	165

Sijoituskorin omistukset

Sijoituskohde	Salkunhoitaja	Osuus	Arvonmuutos		
			1 kk	3 kk	12 kk
OP-Korkosalkku	OP Varainhoito Oy	50.1 %	-0.9 %	-4.8 %	-5.3 %
OP-Korkotuotto	OP Varainhoito Oy	17.8 %	-0.5 %	-1.4 %	-1.6 %
OP-Yrityslaina	OP Varainhoito Oy	14.1 %	-2.0 %	-5.6 %	-7.1 %
OP-Reaalikorko	OP Varainhoito Oy	10.8 %	-1.1 %	-1.0 %	2.6 %
JPM Global Corporate Bond Dur-Hdg Fd	JPMorgan Investment Funds/Luxe	6.5 %	-1.6 %	-2.6 %	-4.3 %
Käteinen		0.7 %			

Kaikki oikeudet pidätetään. Tässä esitetyt tiedot, aineistot, analyysit ja mielipiteet sisältävät luottamuksellisia tietoja; eikä niitä saa kopioida tai levittää edelleen. Tätä katsausta ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehotukseksi. Katsaus on annettu ainoastaan tiedotustarkoituksessa, eikä sen oikeellisuutta, täydellisyyttä tai ajantasaisuutta voida kaikilta osin taata. OP-Henkivakuutus Oy ei ole vastuussa kaupankäyntipäätöksistä, vahingoista tai menetyksistä, jotka aiheutuvat Informaation käytöstä. Varmista informaation oikeellisuus, ennen kuin käytät sitä, äläkä tee sijoituspäätöstä keskustelematta asiasta ensin pankkisi sijoitusneuvojan kanssa. Aikaisempi kehitys ei ole taee tulevista tuotoista. Sijoitusten arvo ja sijoituksista saatava tuotto saattavat yhtä hyvin laskea tai nousta.