

Perustiedot

Aloituspäivä
1.4.2011

Vertailuindeksi
ei vertailuindeksiä

Tunnus
XZ0000000232

Riskitunnusluvut, 3 vuotta

Volatiliteetti 4.8 %
Sharpen luku 0.0

Riskitaso
Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

Pääomat yhteensä
634.6 MEUR

Juoksevat kulut
1.04 %

Hallinnointipalkkio
0.50 %

Salkku

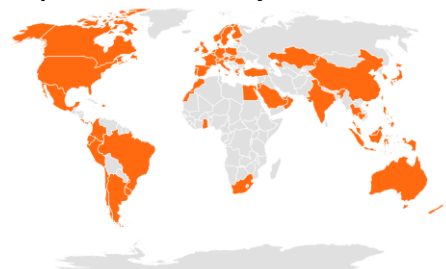
Tuottohistoria



Historialliset tuotot kuluksen jälkeen

1 kuukausi	-0.1 %
3 kuukautta	1.0 %
6 kuukautta	2.3 %
Vuoden alusta	3.4 %
1 vuosi	0.3 %
3 vuotta p.a.	0.3 %
5 vuotta p.a.	1.2 %
10 vuotta p.a.	2.7 %
Alusta p.a.	2.5 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

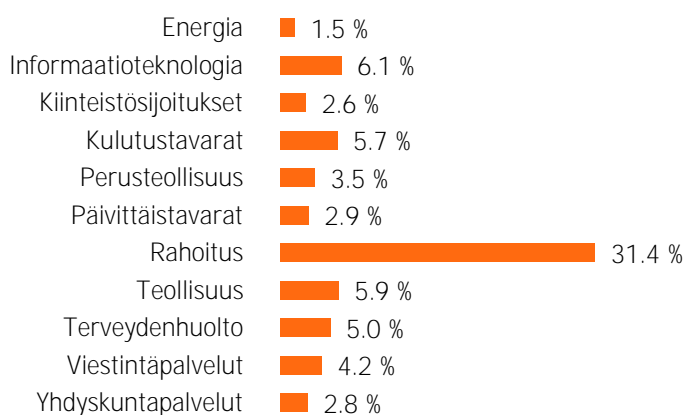
Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	20.0 %
Korkosijoitukset	72.4 %
Kiinteistösijoitukset	3.0 %
Muut	0.8 %
Käteinen	4.3 %
Lainat	-0.5 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	30.3 %
Ranska	12.3 %
Suomi	9.2 %
Saksa	7.4 %
Alankomaat	4.5 %
Iso-Britannia	3.5 %
Globaali	3.0 %
Ruotsi	3.0 %
Espanja	2.7 %
Kanada	2.6 %

Toimialajakauma





Sijoituspolitiikka

OP Premium 25 -sijoituskorin tavoitteena on saavuttaa positiivista arvonnousua sijoittamalla maailmanlaajuisesti osake- ja korkomarkkinoille. Sijoituskori voi sijoittaa sekä kehittyneille, että kehittyville markkinoille. Sijoitukset toteutetaan pääosin sijoitusrahastojen kautta. Sijoituskori voi sijoittaa myös esimerkiksi ETP-tuotteisiin ja suoriin arvopapereihin. Sijoituskorin varoista on perustilanteessa 25 % sijoitettuna osakemarkkinoille. Osakesijoitukset voivat vaihdella 0 %–50 % välillä ja korkosijoitukset voivat vaihdella 50 %–100 % välillä. Sijoituskorin varoista voidaan sijoittaa myös vaihtoehtoisin sijoitusstrategioihin 0 %–30 %. Tällaisia strategioita voivat olla esimerkiksi reaaliomaisuus-, hedge- ja erilaiset pääomasijoitusstrategiat.



Salkunhoitajan katsaus

Lauri Tynys

OP Premium 25 -sijoituskorin elokuun tuotto oli -0,1 %

Elokuu oli kesä- ja heinäkuuta haastavampi kuukausi sijoittajille. Globaalit osakemarkkinat notkahtivat kuun alussa, mutta palautuivat kuitenkin kuun loppua kohti. Globaalin MSCI World -osakeindeksin tuotto kuukauden aikana oli euroissa mitattuna -0,8 %. Parhaiten osakemarkkinoista heikon kuukauden aikana menestyivät yhdysvaltalaiset osakkeet ja heikoiten puolestaan kehittyvät markkinat. Korkomarkkinoilla meno oli niin ikään vaisua. Eurooppalaiset joukkovelkakirjalainat pärjäsivät dollarimääräisiä paremmin, sillä Yhdysvalloissa nähtiin pientä korkojen nousua, kun taas Euroopassa korot aavistuksen laskivat. Luottoriskillisissä nähtiin kuukauden aikana leventymistä sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Korkean luottoriskin High Yield -yrityslainojen lisät nousivat matalariskisiä Investment Grade -yrityslainoja enemmän. Yhdysvaltain dollari vahvistui euroa vastaan 1,4 % kuukauden aikana, parantaen näin valuuttasuojaamattomien dollarimääräisten sijoitusten tuottoja.

OP Premium -sijoituskorit seuraavat OP Varainhoidon allokaationäkemyistä. Olemme osakkeissa alipainossa ja vastaavasti korkosijoituksissa ylipainossa. Osa salkusta on sijoitettuna vaihtoehtoisin sijoituksiin, kuten esimerkiksi reaaliomaisuuteen sekä listaamattomiin osake- ja velkasijoituksiin. Näkemyksemme mukaisesti osakkeiden arvostustasot ovat tällä hetkellä liian korkeita lyhyen ja keskipitkän aikavälin riskeihin nähden. Samanaikaisesti korkosijoitusten tuottotasot ovat kohonneet lukemiin, jossa ne tarjoavat houkuttelevan vaihtoehdon osakesijoituksille. Kuukauden aikana salkussa lisättiin aavistus matalan riskin osakkeisiin sijoittavaa ETF:ää sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Lisäksi Yhdysvalloissa lisättiin altistumaa tasapainotettuun S&P 500-indeksiin ja pienyhtiöihin. Näitä vastaan pienennettiin indeksisijoituksia sekä altistumaa korkean arvostustason Yhdysvaltain teknologiasektorissa. Kehittyvillä markkinoilla tehtiin muutoksia sekä osake- että korkosijoituksissa. Osakkeissa vähennettiin sijoituksia kalliiksi muodostuneella Intian markkinalla ja lisättiin houkuttelevasti arvostettuja kiinalaisia osakkeita. Kehittyvien markkinoiden korkosijoituksissa tehtiin sijoitus ns. reunavaltioihin sijoittavaan rahastoon. Koko salkun tasolla korkoriskin määrää on nostettu tuottotasojen kohottua myymällä lyhyempiä ja ostamalla pidempiä joukkovelkakirjalainoja.

Sijoitusmarkkinoiden lähitulevaisuuden kehitystä määrittävät edelleen tutut teemat, eli inflaatio, keskuspankkien rahapolitiittiset toimenpiteet ja siihen liittyvä kommunikaatio sekä kuluttajien ja yritysten luottamus talouteen, muiden muassa. Inflaation laskuvauhti on hidastunut sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa, joka puoltaa nykyisten ohjauksorkotasojen pitämistä vähintäänkin ennallaan tulevien kuukausien aikana. Ostopääällikköindeksien viime kuukausien kehitys on ollut mollivoittoista, joka kertoo omaa tarinaansa globaalin talouden pehmenemisestä. Kiinassa on puolestaan omat haasteensa talouskasvun ja kiinteistösektorin kanssa, joka on omiaan säteilemään myös globaaliin talous- ja markkinakehitykseen. Edellä mainitut epävarmuustekijät huomioiden, sijoittajien on edelleen perusteltua huolehtia salkkunsu hyvästä hajauttamisesta ja muista riskienhallinnallisista toimenpiteistä.

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.

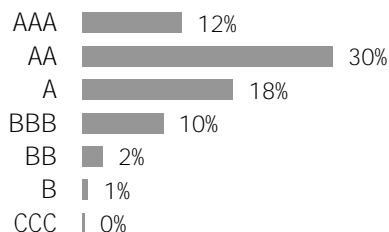
ESG-analyysi

ESG-riskitaso	AA	Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	91.0	Vihreä liiketoiminta	5.0 %
ESG-kokonaispistemäärä	7.3	Kattavuus	74.5 %	Uusiutuva energia	1.0 %
Ympäristö (E)	7.3	Salkun hiili-intensiteetti on salkun kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden tason 1 ja tason 2 kasvihuonepäästöt (miljoona dollaria).		Energiatehokkuus	2.5 %
Sosiaalinen (S)	5.1			Ympäristöystävällinen rakentaminen	0.8 %
Hallintotapa (G)	6.0			Vesivarojen kestävä käyttö	0.2 %
				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



Lähde: MSCI ESG Research

Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	7.3	91.0	5.0
Maailma	6.8	137.8	6.0
Eurooppa	7.9	101.1	4.5
Suomi	8.5	157.5	8.8

Suurimmat ostot ja myynnit kuukauden aikana, tEUR

Ostot		Myynnit	
OP-Yrityslaina Amerikka	37 123	JVK:t	47 198
JVK:t	34 726	OP-Korkotuotto	37 755
iShares \$ Treasury Bd 7-10y ETF	12 038	OP-Amerikka Indeks	6 812
Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Ldrs ETF	3 998	OP-Yrityslaina	3 338
OP-Amerikka Indeks	2 684	iShares JP Morgan ESG \$ EM Bond I	1 607

Sijoituskorin omistukset

Sijoituskohde	Salkunhoitaja	Osuus	Arvonmuutos			
			1 kk	3 kk	12 kk	
OP-Yrityslaina	OP Varainhoito Oy	25.4 %	0.2 %	0.5 %	0.2 %	
OP-Yrityslaina Amerikka	OP Varainhoito Oy	9.8 %	-1.6 %	-1.5 %	-0.6 %	
OP-Amerikka Indeks	OP Varainhoito Oy	8.4 %	-0.3 %	6.2 %	5.6 %	
OP-Obligaatio Prima	OP Varainhoito Oy	7.4 %	0.0 %	-1.5 %	-3.5 %	
iShares € Corp Bond ESG ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	4.5 %	0.1 %	0.7 %		
Xtrackers II EUR Corp Bond SRI PAB ETF	Xtrackers USA	4.5 %	0.1 %	0.6 %		
OP-Euro	OP Varainhoito Oy	4.0 %	0.3 %	0.9 %	1.2 %	
OP-Obligaatio Tuotto	OP Varainhoito Oy	3.6 %	0.4 %	-0.1 %	-3.6 %	
French Republic Government Bond OA 2.5% 25	OP Varainhoito Oy	2.8 %				
Finland Government Bond 2.75% 15.04.2038	OP Varainhoito Oy	2.8 %	2.5 %	2.5 %		
OP-Alternative Portfolio	OP Varainhoito Oy	2.6 %	0.8 %	0.8 %	0.4 %	
Fidelity Euro Short Term Bond Fund	Fidelity Funds SICAV	2.2 %	0.2 %	0.1 %		
Amundi EUR Corp Bd Clmt Net Zr Ambt PAB	Amundi Investment Solution FR	2.2 %	0.1 %			
iShares \$ Treasury Bd 7-10y ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	1.9 %				
OP-Eurooppa Indeks	OP Varainhoito Oy	1.7 %	-2.5 %	1.6 %	14.0 %	
OP-High Yield	OP Varainhoito Oy	1.2 %	0.3 %	1.9 %	6.4 %	
OP-Vuokratuotto	OP Varainhoito Oy	1.1 %		-1.7 %	-3.8 %	
iShares JP Morgan ESG \$ EM Bond ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	1.1 %	-2.0 %	1.6 %		
JPM USD Corp Bd Rsrch Enh ESG ETF	J.P. Morgan Investment Management Inc	1.0 %	-1.0 %	-0.4 %	-2.0 %	
OP-Aasia Indeks	OP Varainhoito Oy	0.9 %	-2.2 %	1.7 %	1.9 %	
OP-Tavoite 2	OP Varainhoito Oy	0.9 %	-0.2 %	0.6 %	0.2 %	
Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Ldrs ETF	Amundi Investment Solution FR	0.8 %	-1.5 %			
OP-Amerikka Pienyhtiöt	OP Varainhoito Oy	0.7 %	-1.5 %	9.9 %		
Invesco NASDAQ-100 ESG ETF	Invesco EMEA ETFs	0.7 %	0.8 %	8.1 %		
OP Tonttirahasto Ky	OP Tonttirahasto GP	0.6 %		-1.2 %	6.7 %	
Fidelity Absolute Return Multi Stgy Fund	Fidelity Funds SICAV	0.6 %	0.4 %			
Schroder GAIA Helix	Schroder Investment Management (Luxembu	0.6 %	0.3 %			
Schroder GAIA Cat Bond	Schroder Investment Management (Luxembu	0.4 %	1.8 %	4.2 %		
OP Toimitilakiinteistö Ky	OP Toimitilakiinteistö Ky	0.4 %		4.8 %	0.0 %	
OP-Amerikka Arvo	OP Varainhoito Oy	0.3 %	-1.6 %	8.2 %	3.3 %	
Granahan US Focused Growth Fund	Granahan Investment Management Inc	0.3 %	-7.3 %	4.0 %	-4.6 %	
OP-High Yield Amerikka	Post Advisory Group	0.3 %	-0.2 %	2.6 %		
Fidelity Japan Value Fund	Fidelity Funds SICAV	0.2 %	-0.1 %	5.9 %		
iShares Edge MSCI USA Min Vol ESG ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	0.2 %				
FF-Asia Pacific Opportunities Fund	Fidelity Funds SICAV	0.2 %	-3.7 %	1.2 %		
OP-Ilmasto	OP Varainhoito Oy	0.2 %	-4.4 %	-1.0 %	-4.0 %	
OP-Eurooppa Arvo	OP Varainhoito Oy	0.2 %	-2.3 %	5.3 %		
OP-Eurooppa Nousevat Tähdet	OP Varainhoito Oy	0.2 %	-3.3 %	2.9 %		
OP-Reaaliomaisuusyhtiöt	OP Varainhoito Oy	0.2 %	-1.8 %	2.9 %	-9.6 %	
OP-Vähähillinen Maailma	OP Varainhoito Oy	0.2 %	-0.9 %	4.8 %	7.7 %	
Ossiam ESG Shiller BarclaysCAPE®USETF	Ossiam	0.2 %	-2.1 %	2.0 %		
Xtrackers India Government Bond UCITS ETF	Xtrackers IE Plc	0.1 %	2.0 %	-0.8 %		
iShares MSCI EM ESG Enhanced ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	0.1 %	-5.1 %	2.2 %	3.2 %	
OP Suomi Infra Ky	OP Suomi Infra Ky	0.1 %				
Amundi IS MSCI Emerging ESG Leaders	Amundi Investment Solution FR	0.1 %	-5.0 %	2.6 %		
OP-Alternative Credit -erikoissijoitusrahasto	OP-Alternative Credit IV B (tuotto)	0.1 %		0.1 %		
OP-Suomi Indeks	OP Varainhoito Oy	0.1 %	-0.3 %	-2.0 %		

Sijoituskohde	Salkunhoitaja	Osuus	Arvonmuutos		
			1 kk	3 kk	12 kk
OP Finnfund Global Impact Fund I Ky	OP Finnfund Global Impact Fund I Ky	0.1 %			
OP-Puhdas Vesi	OP Varainhoito Oy	0.1 %	-1.4 %	3.3 %	3.3 %
Rize Environmental Impact 100 ETF	Rize UCITS ICAV	0.1 %	-5.1 %		
iShares Edge MSCI Europe Min Vol ESG ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	0.1 %			
OP-Japani	JP Morgan Investment Management Inc	0.1 %	-2.0 %	-1.9 %	-1.2 %
iShares MSCI Japan ESG Screened ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	0.1 %	-1.9 %	2.8 %	7.1 %
L&G Cyber Security ETF	GO UCITS ETF Solutions plc	0.1 %	3.4 %	5.8 %	-2.1 %
WisdomTree Artificial Intelligence ETF	WisdomTree Europe Limited	0.1 %	-5.9 %		
JPM Europe Research Enhanced Eq ESG ETF	J.P. Morgan Investment Management Inc	0.1 %	-2.1 %	2.0 %	
iShares MSCI India ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	0.1 %	-0.3 %	4.5 %	
Rize Sustainable Future of Food ETF	Rize UCITS ICAV	0.1 %	-5.4 %	0.2 %	
OP-Metsänomistaja	OP Varainhoito Oy	0.1 %		4.1 %	17.3 %
JPM Emerging Markets Small Cap Fund	J.P. Morgan Investment Management Inc	0.1 %	-1.7 %	1.3 %	-2.5 %

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.