

 PerustiedotAloituspäivä
1.4.2011Vertailuindeksi
ei vertailuindeksiäTunnus
XZ0000000240

Riskitunnusluvut, 3 vuotta

Volatiliteetti 9.1 %
Sharpen luku 0.8Riskitaso
Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

Pääomat yhteensä
1 068.1 MEURJuoksevat kulut
1.82 %Hallinnointipalkkio
0.60 % Salkku

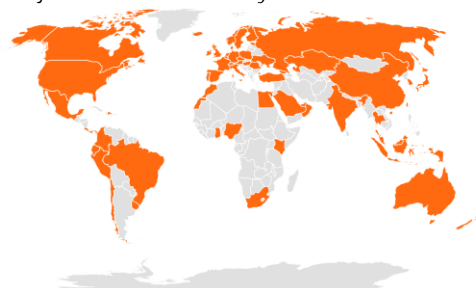
Tuottohistoria



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

1 kuukausi	0.8 %
3 kuukautta	4.7 %
6 kuukautta	12.8 %
Vuoden alusta	5.2 %
1 vuosi	18.5 %
3 vuotta p.a.	6.7 %
5 vuotta p.a.	5.9 %
10 vuotta p.a.	5.3 %
Alusta p.a.	5.2 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

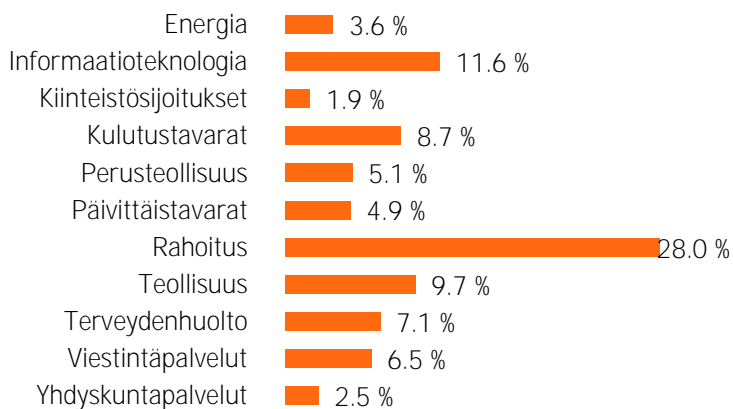
Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	51.6 %
Korkosijoitukset	38.8 %
Kiinteistösijoitukset	5.5 %
Muut	0.4 %
Käteinen	3.9 %
Lainat	-0.1 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	34.3 %
Suomi	9.6 %
Ranska	6.9 %
Saksa	6.7 %
Japani	5.4 %
Iso-Britannia	3.7 %
Italia	2.7 %
Alankomaat	2.5 %
Ruotsi	2.5 %
Espanja	2.3 %

Toimialajakauma





Sijoituspolitiikka

OP Premium -sijoituskorit (entiseltä nimeltään OP-sijoituspalvelu -korit) tarjoavat valmiin, vaivattoman ja erinomaisesti hajautetun sijoitusratkaisun varoillesi. OP Premium 50 hajauttaa varansa globaalisti osake- ja korkomarkkinoille sekä vaihtoehtoihin omaisuusluokkiin. Sijoituskori sijoittaa varansa pääosin rahastoihin. Sijoitustoiminta kattaa sekä kehittyneet että kehittyvät markkinat. Osake- ja korkosijoitusten lisäksi varoja sijoitetaan myös vakaata tuottoa tarjoaviin vaihtoehtoihin sijoitusstrategioihin. Tällaisia strategioita voivat olla esimerkiksi reaaliomaisuus-, hedge- ja erilaiset pääomasijoitusstrategiat. Vaihtoehtoiset sijoitukset toteutetaan myös pääosin rahastojen kautta. Salkunhoidossa hyödynnetään OP-sijoitusrahastojen lisäksi mm. kansainvälisten yhteistyökumppanien sijoitus- sekä ETF-rahastoja. OP Varainhoito Oy vastaa sijoituskorin sijoitustoiminnasta. OP Premium 50 -sijoituskorin keskimääräinen osakepaino pitkällä aikavälillä on noin 50 % ja soveltuu varovaisellekin sijoittajalle pitkän aikavälin sijoituskohteeksi. Lisätietoa sijoituskorista saat avaintietoasiakirjasta, joka löytyy osoitteesta <https://www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/vakuutussaastaminen>.



Salkunhoitajan katsaus

Globaali talouskasvu on kevään kuluessa jatkanut vahvistumistaan. Rokotusten etenemisellä on oma positiivinen vaikutuksensa, mutta pääosin paraneminen perustuu voimakkaaseen elvytykseen, jota viimeisen vuoden aikana on nähty. Talouskasvun vauhdittumisen myötä yritysten tuloskasvukin on kokenut aimo harppauksen. Vuoden takaiseen nähden on toki luonnollista, että tulokset ovat parantuneet merkittävästi, olivathan taloudet kuta kuinkin täysin suljettuja tuolloin. Tuloskasvu on kuitenkin ollut selvästi odotettuaakin parempaa kaikilla päämarkkinoilla. Odotettavissa on, että kasvu saa myös jatkoa. Ovathan taloudet vasta avautumassa, kun rokotekattavuus paranee. Elvytystä on lähikuukausina tulossa edelleen lisää. Kokonaisuutena voisikin sanoa, että kasvunäkymä on juuri nyt hyvin ruusuinen, vastaten pitkälti sitä positiivista kuva, mikä sijoittajilla alkuvuodesta olikin.

Sijoitusmarkkinoilla näkyvien paraneminen on alkuvuoden aikana näkynyt nousevina korkoina ja osakemarkkinoiden rotaationa kasvutyylistä arvoon ja suurista yhtiöistä pieniin. Näiden molempien osalta huhtikuussa oli havaittavissa väsymistä. Rotaatio pysähtyi ja jopa kääntyi takaisin jossain määrin. Kun tilanne näyttää kasvumielessä erittäin hyvältä, ja heikkouksien keksiminen tuntuu haastavalta, ovat markkinat usein hinnoitelleet hyvät uutiset varsin pitkälle. Huhtikuun liike kertoo siitä, että lyhyellä tähtäimellä markkinoita ylöspäin ajavia tekijöitä on jo vaikeaa löytää. Erittäin hyvät tulokset ja yritysten positiivinen ohjaus tulevaisuuteen ei ole oikein riittänyt, kuten eivät myöskään keskuspankkien lupaukset olla kiristämättä vielä. Tilanne on toki markkinoiden kannalta hyvä, eikä siksi suurempaan korjausliikkeeseen ole syytä. Usein markkinoille riittääkin lyhytaikainen hengähdystauko, jonka jälkeen hyvälle uutisille on jälleen enemmän tilaa.

OP-Premium salkut jatkoivat huhtikuussa positiivista kehitystään. Osakeylijaino siivitti salkkujen markkina-arvot alkukuusta jälleen uusiin kaikkien aikojen huippulukemiinsa. Huhtikuun puolessa välissä leikkasimme osakepainon neutraaliin odottaessamme hetkellistä tuottotaukoa markkinoille. Salkun tyyliä valinnat eivät toimineet huhtikuussa yhtä hyvin kuin aiemmin alkuvuodesta, rotaation kääntyessä hieman takaisinpäin. Heikoimmat lenkit olivat painotukset kehittyville markkinoille sekä Japaniin, joilla oli vaikeuksia pysyä Euroopan ja Yhdysvaltojen tahdissa. Molempien painoa on leikattu hieman osakepainon laskun yhteydessä, mutta emme ole huolestuneet niiden jatkokehityksestä. Pidämme niiden palautumista todennäköisenä. Vaikka odotamme markkinoiden lyhyen aikavälin nousuvaran olevan käytetty, on tilanne jatkoa ajatellen edelleen hyvä. Osakemarkkinoilla hinnoitellaan elämän normalisoitumista ja uskomme, että tämä auttaa osakkeita edelleen hyviin tuottoihin. Korkeiden nousu liittyy talouskasvun vahvistumiseen ja keskuspankkien tukemana korkeiden nousu pysyy maltillisena jatkossa. Maantieteellisesti painotamme Yhdysvaltain ulkopuolisia markkinoita normaalitilannetta enemmän. Tyyliä perusteisesti painotamme pienen markkina-arvon osakkeita sekä matalan arvostuksen yhtiöitä.

Koroissa alipainotamme korkoriskiä. Kohdistamme sijoituksista osan euroalueen ulkopuolelle. Alipainotamme valtionlainoja ja rahamarkkinasijoituksia. Korkosijoituksiin on maaliskuussa lisätty pieni osuus Kiinan velkapapereita. Kiinan valtionlainat ovat nousussa suuremmalla painolla korkoindekseihin, minkä takia niihin tulee kohdistamaan vahvistuvaa kysyntää. Maan velkakestävyys on myös hyvää tasoa. Vaihtoehtoiset sijoitukset ovat salkussa merkittävässä asemassa ja niitä on hieman kasvatettu kesän jälkeen uuden OP-Alternative Portfolio rahaston lanseerauksen yhteydessä. Vaihtoehtoiset sijoitukset on pääosin rahoitettu korkosijoituksista.

 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.

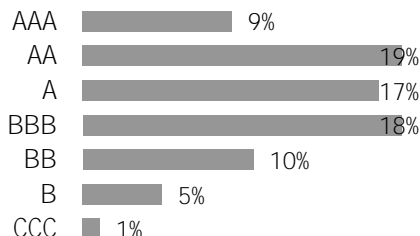
 ESG-analyysi

ESG-rating	A	Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	144.8	Vihreä liiketoiminta	4.8 %
ESG-kokonaispistemäärä	6.2	Kattavuus	78.9 %	Uusiutuva energia	0.9 %
Ympäristö (E)	6.4	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	2.5 %
Sosiaalinen (S)	4.9			Ympäristöystävällinen rakentaminen	0.6 %
Hallintotapa (G)	4.9			Vesivarojen kestävä käyttö	0.3 %
				Saastumisen ehkäisy	0.3 %

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-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-luokitusten jakauma



Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	6.2	144.8	4.8
Maailma	6.0	158.0	4.7
Eurooppa	7.4	145.8	4.0
Suomi	7.6	262.6	7.4

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	
Fidelity Euro Short Term Bond Fund	27 755	OP-Yrityslaina Amerikka	21 419
OP-Euro	24 130	OP-Amerikka Arvo	21 286
OP-Yrityslaina	21 626	iShares STOXX Europe 600 IG & Ser I	16 500
OP-Amerikka Laatu	13 859	JPM Emerging Markets Equity Fund	13 750
OP-Amerikka Indeks	8 748	OP-Eurooppa Arvo	11 857

Sijoituskorin omistukset

Sijoituskohde	Salkunhoitaja	Osuus	Arvonmuutos		
			1 kk	3 kk	12 kk
OP-Amerikka Indeks	OP Varainhoito Oy	8.7 %	3.3 %	13.8 %	33.9 %
iShares Core € Corp Bond ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	7.2 %	0.0 %	-0.6 %	3.5 %
OP-Yrityslaina	OP Varainhoito Oy	6.6 %	0.1 %	-0.4 %	4.5 %
OP-Amerikka Arvo	OP Varainhoito Oy	6.1 %	0.1 %	17.3 %	32.0 %
Fidelity Euro Short Term Bond Fund	Fidelity Funds SICAV	5.2 %	-0.2 %	-0.2 %	1.1 %
OP-Amerikka Kasvu	Wells Capital Management	4.8 %	5.4 %	10.0 %	38.5 %
OP-EMD Hard Currency Corporate IG	OP Varainhoito Oy	3.4 %	0.2 %	-1.5 %	7.3 %
OP-High Yield	OP Varainhoito Oy	3.3 %	0.7 %	1.7 %	13.8 %
OP-Eurooppa Arvo	OP Varainhoito Oy	3.3 %	0.0 %	14.1 %	
OP-Obligaatio Prima	OP Varainhoito Oy	3.0 %	0.0 %	-2.8 %	-4.0 %
OP-Amerikka Laatu	OP Varainhoito Oy	2.9 %	2.0 %	12.3 %	
OP-Yrityslaina Amerikka	OP Varainhoito Oy	2.9 %	-1.5 %	-1.4 %	-4.1 %
OP-Amerikka Pienyhtiöt	OP Varainhoito Oy	2.8 %	2.3 %	16.3 %	53.0 %
OP-Vuokratuotto	OP Varainhoito Oy	2.7 %	0.9 %	-1.0 %	0.8 %
OP-Euro	OP Varainhoito Oy	2.5 %			0.4 %
JPM Europe Dynamic Small Cap Fund	J.P. Morgan Investment Management Inc	1.8 %	5.5 %	12.7 %	54.5 %
OP-Pohjoismaat Indeks	OP Varainhoito Oy	1.8 %	2.8 %	10.2 %	42.1 %
OP-Japanin Tähdet	Invesco Asset Management	1.7 %	-8.1 %	-1.7 %	17.0 %
OP-EMD Hard Currency Sovereign	OP Varainhoito Oy	1.6 %	2.3 %	-1.2 %	17.6 %
Käteinen		1.6 %			
OP-Alternative Portfolio	OP Varainhoito Oy	1.6 %			
OP-Suomi Pienyhtiöt	OP Varainhoito Oy	1.5 %	8.6 %	17.8 %	86.2 %
OP-Obligaatio Tuotto	OP Varainhoito Oy	1.5 %	-0.9 %	-2.5 %	0.8 %
OP-Korkotuotto	OP Varainhoito Oy	1.5 %	0.1 %	0.2 %	3.2 %
OP-Japani	JP Morgan Asset Management	1.5 %	-2.7 %	-2.3 %	24.9 %
OP-Eurooppa Indeks	OP Varainhoito Oy	1.4 %	2.1 %	11.3 %	28.9 %
OP-Ilmasto	OP Varainhoito Oy	1.3 %	-0.6 %	4.6 %	49.3 %
OP-High Yield Amerikka	Post Advisory Group	1.3 %	1.1 %	0.8 %	13.6 %
OP-Aasia Indeks	OP Varainhoito Oy	1.2 %	-3.4 %	3.6 %	21.5 %
iShares MSCI Canada ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	1.2 %	2.3 %		
JPM Emerging Markets Equity Fund	J.P. Morgan Investment Management Inc	1.1 %	0.7 %	-1.6 %	42.0 %
OP-Palvelukiinteistöt	OP Varainhoito Oy	1.1 %	1.2 %	-0.7 %	0.9 %
OP-Suomi Indeks	OP Varainhoito Oy	1.1 %	3.7 %	11.3 %	42.0 %
Lyxor Japan (Topix) DR ETF	Lyxor International Asset Management	1.1 %	-5.1 %		
OP-Vähähiilinen Maailma	OP Varainhoito Oy	1.1 %	1.3 %	13.2 %	30.5 %
OP-Metsänomistaja	OP Varainhoito Oy	1.1 %	2.4 %	0.4 %	4.7 %
OP-Amerikka Vakaa	OP Varainhoito Oy	1.0 %	1.7 %	12.3 %	
JPM Emerging Markets Small Cap Fund	J.P. Morgan Investment Management Inc	1.0 %	6.0 %	4.6 %	60.2 %
OP-Kehittyvät Osakemarkkinat	OP Varainhoito Oy	0.7 %	-0.6 %	4.1 %	29.1 %
Neve Isommus Oy		0.7 %			
OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt	OP Varainhoito Oy	0.6 %	1.2 %	12.0 %	27.7 %
OP-Eurooppa Vakaa	OP Varainhoito Oy	0.6 %	1.9 %	8.1 %	
OP-Eurooppa Laatu	OP Varainhoito Oy	0.5 %	2.8 %	11.3 %	
OP-Tavoite 3	OP Varainhoito Oy	0.4 %	0.4 %	5.2 %	
Goldman Sachs Access China Govt Bd ETF	Goldman Sachs Asset Management	0.2 %	2.1 %		

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 taie tulevista tuotoista. Sijoitusten arvo ja sijoituksista saatava tuotto saattavat yhtä hyvin laskea tai nousta.