

 PerustiedotAloituspäivä  
1.4.2011Vertailuindeksi  
ei vertailuindeksiäTunnus  
XZ0000000240

Riskitunnusluvut, 3 vuotta

Volatiliteetti 7.7 %  
Sharpen luku 0.4Riskitaso  
Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

Pääomat yhteensä  
1 103.2 MEURJuoksevat kulut  
1.19 %Hallinnointipalkkio  
0.60 % Salkku

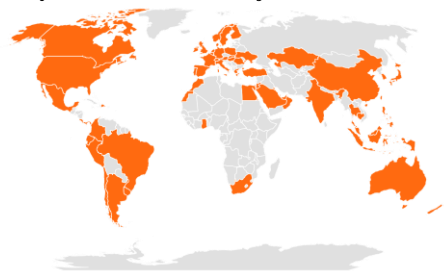
## Tuottohistoria



## Historialliset tuotot kuluksen jälkeen

1 kuukausi	-0.5 %
3 kuukautta	2.1 %
6 kuukautta	3.2 %
Vuoden alusta	5.8 %
1 vuosi	1.5 %
3 vuotta p.a.	3.4 %
5 vuotta p.a.	3.0 %
10 vuotta p.a.	4.7 %
Alusta p.a.	4.1 %

## Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

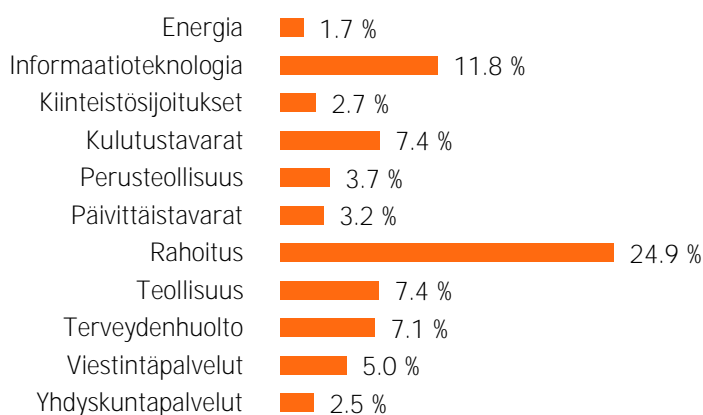
## Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	47.1 %
Korkosijoitukset	46.2 %
Kiinteistösijoitukset	3.7 %
Muut	0.5 %
Käteinen	3.3 %
Lainat	-0.8 %

## Suurimmat alueet

Yhdysvallat	42.0 %
Ranska	8.7 %
Suomi	7.2 %
Saksa	5.4 %
Iso-Britannia	3.4 %
Alankomaat	3.4 %
Japani	3.3 %
Globaali	2.9 %
Kanada	2.5 %
Ruotsi	2.1 %

## Toimialajakauma





## Sijoituspolitiikka

OP Premium 50 -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 50 % sijoitettuna osakemarkkinoille. Osakesijoitukset voivat vaihdella 25 %–75 % välillä ja korkosijoitukset voivat vaihdella 25 %– 75 % 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 50 -sijoituskorin elokuun tuotto oli -0,5 %

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 valuuttasuojamattomien 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.

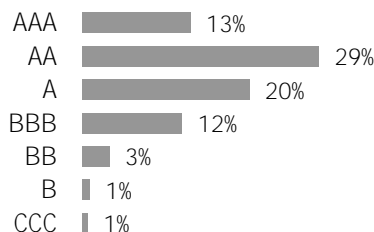
## ESG-analyysi

ESG-riskitaso	<b>A</b>	Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	93.1	Vihreä liiketoiminta	5.9 %
ESG-kokonaispistemäärä	7.1	Kattavuus	79.4 %	Uusiutuva energia	0.9 %
Ympäristö (E)	7.0	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	3.6 %
Sosiaalinen (S)	5.1			Ympäristöystävällinen rakentaminen	0.7 %
Hallintotapa (G)	5.9			Vesivarojen kestävä käyttö	0.3 %
				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	7.1	93.1	5.9
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	
JVK:t	43 028	JVK:t	58 373
OP-Yrityslaina Amerikka	42 781	OP-Korkotuotto	42 332
Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Ldrs ETF	17 817	OP-Amerikka Indeks	27 611
iShares \$ Treasury Bd 7-10y ETF	14 916	iShares MSCI USA Small Cap ESG En	6 452
OP-Amerikka Indeks	10 817	OP-Yrityslaina	5 544

## Sijoituskorin omistukset

Sijoituskohde	Salkunhoitaja	Osuus	Arvonmuutos			
			1 kk	3 kk	12 kk	
OP-Amerikka Indeks	OP Varainhoito Oy	21.6 %	-0.3 %	6.2 %	6.0 %	
OP-Yrityslaina	OP Varainhoito Oy	16.5 %	0.2 %	0.5 %	0.2 %	
OP-Yrityslaina Amerikka	OP Varainhoito Oy	6.4 %	-1.6 %	-1.5 %	-0.8 %	
OP-Obligaatio Prima	OP Varainhoito Oy	5.3 %	0.0 %	-1.5 %	-3.5 %	
OP-Eurooppa Indeks	OP Varainhoito Oy	4.6 %	-2.5 %	1.6 %	14.2 %	
iShares € Corp Bond ESG ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	2.9 %	0.1 %	0.6 %		
Xtrackers II EUR Corp Bond SRI PAB ETF	Xtrackers USA	2.9 %	0.1 %	0.6 %		
OP-Obligaatio Tuotto	OP Varainhoito Oy	2.6 %	0.4 %	-0.1 %	-3.6 %	
OP-Aasia Indeks	OP Varainhoito Oy	2.3 %	-2.2 %	1.7 %	1.9 %	
Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Ldrs ETF	Amundi Investment Solution FR	2.1 %	-1.4 %			
French Republic Government Bond OA 2.5% 25.04.2038	OP Varainhoito Oy	2.0 %				
Finland Government Bond 2.75% 15.04.2038	OP Varainhoito Oy	2.0 %	2.5 %	2.5 %		
OP-Vuokratuotto	OP Varainhoito Oy	1.9 %		-1.7 %	-3.0 %	
OP-Amerikka Pienyhtiöt	OP Varainhoito Oy	1.8 %	-1.5 %	9.9 %		
Invesco NASDAQ-100 ESG ETF	Invesco EMEA ETFs	1.7 %	0.8 %	8.1 %		
OP-Alternative Portfolio	OP Varainhoito Oy	1.7 %	0.8 %	0.8 %	0.4 %	
Fidelity Euro Short Term Bond Fund	Fidelity Funds SICAV	1.4 %	0.2 %	0.1 %		
Amundi EUR Corp Bd Clmt Net Zr Ambt PAB	Amundi Investment Solution FR	1.4 %	0.1 %			
iShares \$ Treasury Bd 7-10y ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	1.4 %				
iShares JP Morgan ESG \$ EM Bond ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	1.1 %	-2.0 %	1.6 %		
OP-High Yield	OP Varainhoito Oy	1.0 %	0.3 %	1.9 %	6.3 %	
OP-Amerikka Arvo	OP Varainhoito Oy	0.9 %	-1.6 %	8.2 %	3.3 %	
Granahan US Focused Growth Fund	Granahan Investment Management Inc	0.8 %	-7.3 %	4.0 %	-4.5 %	
Fidelity Absolute Return Multi Stgy Fund	Fidelity Funds SICAV	0.8 %	0.4 %			
Schroder GAIA Helix	Schroder Investment Management (Luxemb)	0.8 %	0.3 %			
JPM USD Corp Bd Rsrch Enh ESG ETF	J.P. Morgan Investment Management Inc	0.6 %	-1.0 %	-0.4 %	-2.2 %	
iShares Edge MSCI USA Min Vol ESG ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	0.6 %				
OP-Ilmasto	OP Varainhoito Oy	0.6 %	-4.4 %	-1.0 %	-4.0 %	
OP-Eurooppa Arvo	OP Varainhoito Oy	0.6 %	-2.3 %	5.3 %		
Fidelity Japan Value Fund	Fidelity Funds SICAV	0.6 %	-0.1 %	5.9 %		
OP-Eurooppa Nousevat Tähdet	OP Varainhoito Oy	0.6 %	-3.3 %	2.9 %		
FF-Asia Pacific Opportunities Fund	Fidelity Funds SICAV	0.6 %	-3.7 %	1.2 %		
OP-Reaaliomaisuusyhtiöt	OP Varainhoito Oy	0.6 %	-1.8 %	2.9 %	-9.6 %	
Schroder GAIA Cat Bond	Schroder Investment Management (Luxemb)	0.6 %	1.8 %	4.2 %		
OP-Vähähiilinen Maailma	OP Varainhoito Oy	0.5 %	-0.9 %	4.8 %	7.7 %	
Ossiam ESG Shiller BarclaysCAPE®USETF	Ossiam	0.4 %	-2.1 %	2.0 %		
OP-Alternative Credit -erikoissijoitusrahasto	OP-Alternative Credit IV B (tuotto)	0.4 %		0.1 %		
Amundi IS MSCI Emerging ESG Leaders	Amundi Investment Solution FR	0.3 %	-5.1 %	2.5 %		
iShares MSCI EM ESG Enhanced ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	0.3 %	-5.1 %	2.2 %	3.2 %	
OP-Suomi Indeks	OP Varainhoito Oy	0.3 %	-0.3 %	-2.0 %		
OP Tonttirahasto Ky	OP Tonttirahasto GP	0.3 %		-1.2 %	6.7 %	
OP-Puhdas Vesi	OP Varainhoito Oy	0.3 %	-1.4 %	3.3 %	3.3 %	
OP-Tavoite 3	OP Varainhoito Oy	0.3 %	-0.6 %	1.4 %	0.9 %	
OP-Palvelukiinteistöt	OP Varainhoito Oy	0.3 %		0.7 %	1.9 %	
Rize Environmental Impact 100 ETF	Rize UCITS ICAV	0.3 %	-5.1 %			
OP-High Yield Amerikka	Post Advisory Group	0.3 %	-0.2 %	2.6 %		
iShares Edge MSCI Europe Min Vol ESG ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	0.2 %				

Sijoituskohde	Salkunhoitaja	Osuus	Arvonmuutos		
			1 kk	3 kk	12 kk
OP Toimitilakiinteistö Ky	OP Toimitilakiinteistö Ky	0.2 %		4.8 %	0.3 %
OP-Japani	JP Morgan Investment Management Inc	0.2 %	-2.0 %	-1.9 %	-1.2 %
iShares MSCI Japan ESG Screened ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	0.2 %	-1.9 %	2.8 %	6.5 %
WisdomTree Artificial Intelligence ETF	WisdomTree Europe Limited	0.2 %	-5.9 %		
JPM Europe Research Enhanced Eq ESG ETF	J.P. Morgan Investment Management Inc	0.2 %	-2.1 %	2.0 %	
L&G Cyber Security ETF	GO UCITS ETF Solutions plc	0.2 %	3.4 %	5.8 %	-2.1 %
Xtrackers India Government Bond UCITS ETF	Xtrackers IE Plc	0.1 %	2.0 %	-0.8 %	
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 %	
JPM Emerging Markets Small Cap Fund	J.P. Morgan Investment Management Inc	0.1 %	-1.7 %	1.3 %	-2.5 %
Fidelity Asian Smaller Companies Fund	Fidelity Funds SICAV	0.1 %	-1.8 %	5.3 %	
UBS (Lux) FS MSCI CHN ESG UnvslLwCarbSel	UBS ETF SICAV	0.1 %			
OP-Suomi Pienyhtiöt	OP Varainhoito Oy	0.1 %	-1.4 %	-4.4 %	-6.0 %
OP Suomi Infra Ky	OP Suomi Infra Ky	0.1 %			
OP Finnfund Global Impact Fund I Ky	OP Finnfund Global Impact Fund I Ky	0.1 %			
iShares MSCI Europe ESG Enhanced ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	0.1 %	-2.3 %	1.5 %	

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.