



Placeringskorgarna OP Premium

Namn på placeringskorgar:	OP Premium 25 OP Premium 50 OP Premium 75
Tillhandahållare av placeringskorgar:	OP-Livförsäkrings Ab
Starttid för placeringskorgar:	1.4.2011
Värdeberäkning:	varje bankdag
Kostnadernas inverkan på den årliga avkastningen (RIY):	Presenteras i faktablad som gäller placeringskorgarna
Basvaluta:	Euro
Portföljförvaltare för placeringskorgen:	OP Kapitalförvaltning Ab
Riskprofil:	Presenteras i faktablad som gäller placeringskorgen

Placeringsinriktning

Målet för Placeringskorgarna är positiv värdestegring genom placeringar på den globala ränte- och aktiemarknaden, inklusive tillväxtmarknaden. Placeringskorgens tillgångar kan placeras också i alternativa tillgångsklasser. Sådana alternativa tillgångsklasser kan vara till exempel reelltillgångs-, hedge- och olika kapitalinvesteringssubjekt.

Placeringskorgarna kan innehålla bland annat följande placeringsobjekt i Finland och utomlands:

- finansmarknadsinstrument och insättningar
- obligationslån och övriga kapitalmarknadsinstrument
- aktier som man kan handla på en sådan reglerad marknad som avses i lagen om handel med finansiella instrument.
- andelar i placeringsfonder, fondföretag och alternativa placeringsfonder
- övriga placeringsobjekt som godkänts av Försäkringsbolaget

Beslutsfattande inom portföljförvaltningen påverkas bland annat av den allmänna risksynen, ränte-/aktieallokeringen, ränte- och kreditrisksynen, valutasynen, aktiernas geografiska allokering samt eventuell stil- eller branschsyn på aktier.

Allmänt

Placeringskorgarna OP Premium (nedan Placeringskorgarna) är placeringshelheter som förvaltas och ägs av OP-Livförsäkrings Ab (nedan Försäkringsbolaget), och kan anslutas till de försäkringsprodukter som definierats av Försäkringsbolaget.

Placeringskorgarna OP Premium är fondanknutna placeringsobjekt som fogas till försäkringen, och på dem tillämpas bestämmelserna om fondanknytning av placeringsobjektet i försäkringsvillkoren. Värdeförändringen i Placeringskorgarna baserar sig på värdeutvecklingen i de placeringsobjekt som finns i Placeringskorgarna. Medlen i placeringskorgen kan placeras i aktie- och ränteplaceringar samt i alternativa tillgångsklasser med global allokering.

Placeringskorgarna OP Premium (nedan Placeringskorgarna) passar för försiktiga, måttfulla eller avkastningsinriktade kunder som vill sköta sina placeringar på ett enkelt sätt. Placeringskorgens avkastningshistorik presenteras i placeringskorgens månadsöversikt. Försäkringsbolaget kan lägga ut arbetsuppgifter som gäller portföljförvaltningen och administrativa uppgifter. OP Kapitalförvaltning Ab ansvarar för portföljförvaltningen.

Placeringskorgen främjar miljö- och samhällsrelaterade aspekter genom att använda ett index som utgår från en analysmetod för miljö, samhälle och god förvaltningssed (ESG) och genom att utesluta vissa placeringsobjekt. Placeringskorgen främjar miljö- och samhällsrelaterade aspekter genom att utesluta företag som har verksamhet som är skadlig för miljön och samhället samt genom att välja och prioritera företag som beaktar miljön, socialt ansvar och god förvaltningssed bättre än kontrollföretagen. Principen "att inte göra någon betydande skada" tillämpas endast på sådana placeringar som ingår i placeringskorgen och som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. I fråga om andelen övriga placeringar som ingår i den här placeringskorgen beaktas inte EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Placeringskorgen främjar egenskaper som relaterar till miljö och samhälle genom att integrera hållbarhetsfaktorer i analys och uppföljning av placeringsprocessen såväl på nivån för placeringskorgen som på genomlysningnivån för fondinnehav. Analysen och uppföljningen i fråga utgörs av uteslutning, med vilken man begränsar att bli utsatt för vissa sektorer, och beaktande av både klimatfaktorer och ett aktivt innehav som en del av kapitalförvaltarnas placeringsprocess. Placeringskorgen placerar i huvudsak i fonder som främjar egenskaper som relaterar till miljö och/eller samhälle eller vars mål är att göra hållbara placeringar.

Närmare information om ESG-uppgifterna om placeringskorgen finns på <https://www.op.fi/privatkunder/sparande-och-placering/forsakringssparande/hallbart-forsakringssparande>

Placeringsfördelningen och variationsbredden i placeringskorgarna OP Premium

Tillgångsslag	OP Premium 25			OP Premium 50			OP Premium 75		
	Min.	Bassituation	Max.	Min.	Bassituation	Max.	Min.	Bassituation	Max.
Ränteplaceringar	50	65	100	25	40	75	0	15	50
Aktieplaceringar	0	25	50	25	50	75	50	75	100
Alternativa	0	10	30	0	10	30	0	10	30

I exceptionella marknadslägen kan viktningen av tillgångsklasser avvika från de nämnda fluktuationsintervallen.

Risker

Placeringskorgarna är placeringsobjekt för försäkringen. Försäkringsbolaget garanterar inte kapital som placerats i placeringskorgen. Försäkringstagaren bär risken för att försäkringsbesparingarna minskar eller går förlorade. Placeringskorgens historiska avkastning är ingen garanti för den framtida avkastningen. Andelarnas värde kan både stiga och sjunka. Placeraren kan därför förlora det placerade kapitalet och avkastningen delvis eller helt. Försäkringsbolaget kan byta portföljförvaltare för placeringskorgen och avsluta verksamheten i placeringskorgen. Placeringskorgen har ingen kapitalgaranti och den omfattas inte av ersättningsfonden för investerare eller av insättningsgarantifonden. Värdeutvecklingen på placeringsobjekt i placeringskorgen påverkas av värdefluktuationer på placeringsmarknaden. Placeringskorgen kan också placera på marknader utanför euroområdet och de här placeringarna förknippas med en valutakursrisk, som i utgångsläget inte säkras. I utgångsläget har man en bred allokering av placeringarna i placeringskorgen, både på marknader i utvecklade länder och i tillväxtländer. I följande stycken beskrivs närmare de risker som förknippas med Placeringskorgarna.

Aktiemarknadsrisk

Placeringar i aktier förknippas alltid med risk för fluktuationer i placeringsobjektens marknadsvärde. Placeringarnas värde kan fluktuera kraftigt både på kort och lång sikt på grund av det allmänna ekonomiska läget eller förändringar som gäller enskilda bolag.

Valutarisk

Med fondens valutakursrisk avses att värdet på fondens andra placeringar än placeringarna i euro varierar till följd av förändringar i valutakurserna. Om fondens valuta är euro, men den har placeringar också i andra valutor, påverkas placeringarnas värde av förändringar i valutakurserna. Valutaförändringarna i relation till euron påverkar portföljens värde på så vis att värdet av till exempel portföljens placeringar i USD stiger då USD stärks jämfört med euron och sjunker då USD blir svagare i förhållande till euron.

Kreditrisk

Kreditrisken kan påverka värdet av placeringarna. Med kreditrisk avses att värdet av placeringsobjekt kan förändras då kreditriskpremierna ökar eller minskar på värdepappersmarknaden. Med kreditriskpremie avses riskpremien hos låneemittentens skuldebrev i relation till skuldebrev emitterade av staten. Förändringarna i kreditriskpremien påverkar i allmänhet placeringens värde omvänt, det vill säga då riskpremierna höjs har det en negativ effekt på placeringsobjektens nuvärde medan en sänkning av riskpremierna har en positiv effekt på placeringsobjektens nuvärde. Kreditrisken kan realiseras också om en enskild emittent drabbas av konkurs, insolvens eller omläggning av krediter. Internationella

kreditklassificeringsinstitut, såsom S&P och Moody's gör en kreditklassificering av instrumenten, och syftet med detta är att beskriva sannolikheten för en kreditriskhändelse, såsom betalningsförmåga eller konkurs. Värdena av placeringsobjekt med svagare kreditbetyg är generellt känsligare för den allmänna utvecklingen i ekonomin och typiskt för dessa instrument är att de även i krissituationer har en svagare likviditet och större risk för värdefluktuationer.

Ränterisk

Ränterisken kan påverka värdet av placeringarna. Med ränterisk avses att värdet av placeringsobjekten kan förändras när den allmänna räntenivån stiger eller sjunker. Ändringarna i räntenivån påverkar i allmänhet omvänt placeringsobjektets värde, det vill säga då räntorna stiger har det en negativ inverkan på placeringsobjektens nuvärde och då räntorna sjunker har det en positiv inverkan på placeringsobjektens nuvärde. När räntenivån är låg är risken för stigande räntor större än normalt. Ränterisken är vanligtvis större ju längre in i framtiden instrumentets kassaflöden är. När det gäller instrument med rörliga räntor definieras ränterisken vanligen fram till nästa räntejusteringsdag, varvid ränterisken för placeringar med rörlig ränta vanligen är mindre än för placeringar med lika lång tidshorisont och fast ränta. Ränterisken mäts med effektiv duration. Till exempel effektiv duration 2 innebär att då räntenivån på en gång stiger med en procentenhet, sjunker nuvärdet av fondens placeringar med 2 procent.

Risken på tillväxtmarknaderna

Typiskt för tillväxtmarknaderna är större kursfluktuationer än på de så kallade traditionella utvecklade marknaderna (till exempel värdepappersmarknaden inom euroområdet). En del av de länder som utgör placeringsobjekt kan vara politiskt, ekonomiskt och socialt mindre utvecklade än västländerna, vilket kan orsaka oväntade förändringar på de här marknaderna. Regeringarna i vissa länder kan ha direkt inflytande på landets ekonomi, vilket kan medföra till exempel valutakontroll, nationalisering av bolag eller begränsningar i utförseln av medel. Vissa länder har en valuta som inte kan växlas fritt. På de här marknaderna kan det uppstå likviditetsproblem vid växlingen av den lokala valutan till fria valutor. På vissa marknader som utgör placeringsobjekt motsvarar de standarder som gäller företagens bokslut, revision och rapportering inte nödvändigtvis nivån på de standarder som gäller på traditionella utvecklade marknader. Det kan ske ändringar i regleringen och strukturen av de här marknaderna, vilket kan försvaga marknadens likviditet och skapa osäkerhet på marknaden. De system som används på marknaderna kan dessutom vara mindre utvecklade än systemen på de traditionella utvecklade marknaderna. Vid eventuella problem fungerar domstolsväsendet på vissa målmarknader inte nödvändigtvis enligt förväntningarna. Beträffande beskattningen kan det uppstå

osäkerhet angående tillämpningen av skatteavtal och på grund av ändringar i beskattningen. På en del marknader är reglering relativt nytt, och har nödvändigtvis inte tillämpats i praktiken, och till exempel företagens minoritetsaktieägares rättigheter har inte tryggs på motsvarande sätt som på utvecklade marknader. Dessutom är den ekonomiska utvecklingen inom vissa marknadsområden kraftigt beroende av prisutvecklingen på olika råvaror, olja eller energi. Ändringar i priserna på råvaror och nyttigheter kan påverka den allmänna prisutvecklingen på värdepappersmarknaden inom de här marknadsområdena.

Realtillgångsrisken

Realtillgångar syftar på bland annat fastighets-, skogs- och infrastrukturplaceringar. Realtillgångar är utsatta för lite andra typer av risker än traditionella placeringstillgångar. Fastigheter kan stå oanvända, värdet på dem kan sjunka, lagstiftning som gäller fastigheter kan ändras eller betalningsstörningar kan minska hyresinkomsterna från fastigheterna. På motsvarande sätt är skog utsatt för naturfenomen såsom stormskador, skogsbränder eller andra naturfenomen. Även faktorer som gäller skogsvård, ändringar i regleringen av skogsbranschen eller förändringar i den globala efterfrågan på virke påverkar intäkterna från skogen. Typiskt för realltillgångar är även dålig likviditet jämfört med övriga placeringstillgångar.

Likviditetsrisk

Med placeringskorgens likviditetsrisk avses en situation där värdepapper som utgör fondens placeringsobjekt inte kan omvandlas till kontanter enligt önskad tidtabell och/eller till skäligt pris. Om likviditetsrisken är hög, är handeln med värdepapper långsam och handelsvolymen liten. Om ett värdepapper köps eller säljs under de här likviditetsförhållandena kan placeringens värde sjunka, i synnerhet vid stora affärer. Med likviditetsrisk kan man också avse en situation där det inte är möjligt att bedriva handel med värdepapper till exempel till följd av avbrott i börsverksamheten. Realisering av likviditetsrisken kan påverka utöver prisutvecklingen i placeringskorgen även placeringskorgens förmåga att dra nytta av övriga placeringsmöjligheter eller fördröja tidsplanen för genomförande av uppdrag för placeringskorgen.

Likviditetsrisken gäller särskilt Placeringskorgens placeringsobjekt som är obligationslån med svagare kreditbetyg, aktier i företag med lågt marknadsvärde, instrument som är emitterade på tillväxtmarknader, hedgefonder och realltillgångar, såsom fastigheter och skogar. Likviditetsrisken är högre i synnerhet i fonder med realltillgångar, eftersom handeln med realltillgångsinstrument inte är särskilt aktiv. Om realltillgångsfonderna samtidigt är föremål för stora inlösningsuppdrag, är det möjligt att tillgångarna inte kan säljas till normala handelspriser eller enligt en vanlig tidtabell.

Premier, besparingsöverföringar och uttag av försäkringsbesparing

Premier enligt placeringsplanen (teckning), överföring av försäkringsbesparingen från ett placeringsobjekt till ett annat och uttag av försäkringsbesparingen (inlösen) genomförs i enlighet med avtalsvillkoren.

Försäkringsbolaget har rätt att begränsa överföringen av försäkringsbesparingen från ett placeringsobjekt till ett annat samt ändringen av fördelningsförhållandet för framtida premier, eller flytta

genomföringen av de här uppdragen, om det behövs för att bevakat intresset för försäkringstagarna eller innehavarna av andelar i placeringsobjekten, eller för att hantera försäkringsbolagets marknadsrisk eller av annan grundad anledning. Sådana orsaker kan vara till exempel om det inte är möjligt att göra en tillförlitlig värdebestämning av Placeringskorgen, eller om handeln avbryts till exempel på grund av stängda marknadsplatser.

Kostnader

I det dagliga andelsvärdet för Placeringskorgen ingår Placeringskorgens förvaltningsprovision samt kostnader för placeringsobjekt. Andra kostnader i anslutning till Placeringskorgens placeringar, såsom handelskostnader och eventuella skatter har beaktats också i det dagliga andelsvärdet för Placeringskorgen.

Värdebestämning av Placeringskorgen

Försäkringsbolaget beräknar Placeringskorgens värde varje bankdag genom att dra av Placeringskorgens skulder från Placeringskorgens medel. Placeringsobjekten i Placeringskorgen värderas till marknadsvärde. Värdet på andelarna i Placeringskorgen beräknas varje bankdag genom att dela Placeringskorgens värde med antalet existerande andelar. Värdet på en andel i Placeringskorgen anges i euro.

Försäkringsbolaget ansvarar för beräkningen av Placeringskorgens värde. Det finns inget externt godkännande för principerna för beräkning av värdet.

På grund av eventuella marknadsstörningar, åtgärder eller andra motsvarande orsaker som gäller placeringsobjekten i Placeringskorgen kan Försäkringsbolaget avbryta beräkningen av Placeringskorgens värde fram tills att Placeringskorgens värde kan beräknas.

Rapportering

Försäkringsbolaget publicerar månadsöversikter över placeringskorgarna OP Premium, och dessa innehåller aktuell information om placeringsobjekten i Placeringskorgarna och om värdeutvecklingen. Månadsöversikterna kan läsas på <https://www.op.fi/privatkunder/sparande-och-placering/forsakringssparande/kurser-for-forsakringssparande>.

Ändringar och godkännande av stadgarna

Försäkringsbolaget bestämmer stadgarna för Placeringskorgen, och stadgarna har inte godkänts av en extern aktör. Försäkringsbolaget har rätt att ändra stadgarna för Placeringskorgen. Rätten att ändra stadgarna gäller även kostnaderna för Placeringskorgen. Försäkringsbolaget meddelar om ändringar i stadgarna på adressen www.op.fi.

Försäkringsbolaget har rätt att avsluta Placeringskorgen.