

31.3.2024

 PerustiedotAloituspäivä
9.2.2017Vertailuindeksi
ei vertailuindeksiäTunnus
XZ0000001032

Riskitunnusluvut, 3 vuotta

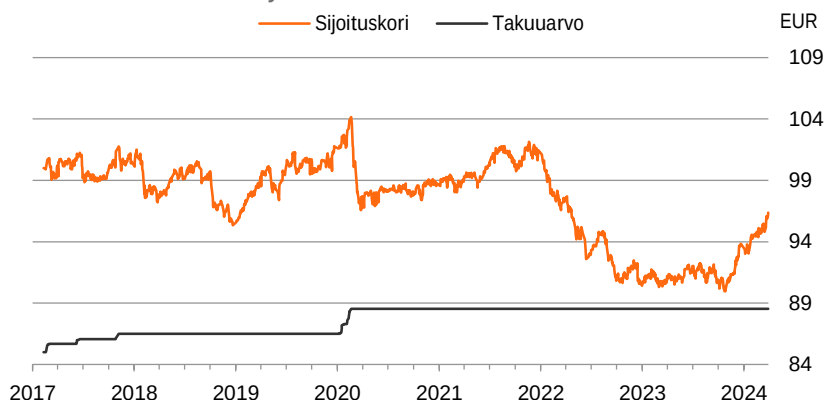
Volatiliteetti 4.3 %
Sharpen luku -0.5Riskitaso
Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

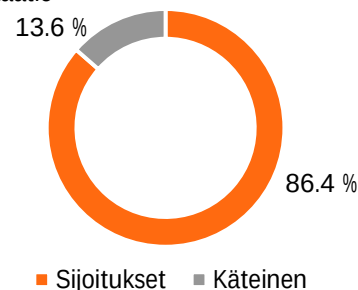
Osuuden arvo
96.37Takuuarvo
88.53Juoksevat kulut
0.98 %Hallinnointipalkkio
0.85 %SFDR Artikla
6 Salkku

Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

1 kuukausi	1.8 %
3 kuukautta	2.8 %
6 kuukautta	6.0 %
Vuoden alusta	2.8 %
1 vuosi	5.7 %
3 vuotta p.a.	-1.0 %
5 vuotta p.a.	-0.6 %
10 vuotta p.a.	-

Sijoituskorin riskiaseman mukainen
allokaatio

Omaisuuslajit (pl. käteinen)

Korkosijoitukset	63.59 %
Valtion lainat	13.61 %
Yrityslainat	39.42 %
High Yield -yrityslainat	5.88 %
Kehittyvät korkomarkkinat	4.69 %
Osakesijoitukset	36.41 %
Suomalaiset osakkeet	2.34 %
Eurooppalaiset osakkeet	2.88 %
Yhdysvaltalaiset osakkeet	27.54 %
Kehittyvät markkinat	3.66 %



Sijoituspolitiikka

OP-Takuuarvo 85 -sijoituskorin tuotto määräytyy sen sijoituskohteena olevan Cautious 85% Protected Fund -rahaston arvonkehityksen mukaan. Kohderahaston tavoitteena on saavuttaa positiivista arvonnousua sijoittamalla maailmanlaajuisesti osake- ja korkomarkkinoille. Kohderahaston Tuotto-osan sijoitusaste on enintään 100 %. Sijoituskorin Tuotto-osan varoista 30 % on tyypillisesti sijoitettuna osakemarkkinoille ja 70 % korkomarkkinoille. Kohderahaston sijoitusstrategia koostuu pääosin sijoituksista osake- ja korkomarkkinoille ("Tuotto-osa") sekä sijoituksista rahamarkkinasijoituksiin ("Käteinen"). Sijoitusstrategian kokonaisriskiä säädetään markkinatilanteen mukaisesti muuttamalla Tuotto-osan ja Käteisen välisiä painotuksia. Kohderahaston osuudella on Takuuarvo, joka on 85 % historiallisesti korkeimmasta rahasto-osuuden arvosta. Takuuarvo on suojattu johdannaissopimuksella ("Suoja"), jossa Kohderahaston sopimusvastapuolena on Morgan Stanley & Co. International plc. Kohderahaston vastuullisena salkunhoitajana toimii FundLogic SAS, joka on ulkoistanut OP Varainhoito Oy:lle päätökset Kohderahaston Tuotto-osan sijoituskohteiden valinnasta ja painotuksista. Mikäli Suojaan liittyvän johdannaissopimuksen vastapuoli Morgan Stanley & Co. International plc ja/tai sen tytäryhtiöt ajautuvat maksukyvyttömäksi, Kohderahaston Takuuarvo ei välttämättä toteudu. Johdannaisten käyttö lisää Kohderahaston monimutkaisuutta suoriin sijoituksiin verrattuna. Tuotto-osan korko- ja valuuttariskiä hallinnoidaan aktiivisesti. Kohderahaston sijoitustoimintaan sisältyy riski siitä, että jollain ajanjaksolla kohderahasto ei voi ottaa sijoitusriskiä vaan joutuu sijoittamaan varansa lyhytaikaisiin korkosijoituksiin, joiden tuotto voi olla negatiivinen. Valuuttojen arvonmuutokset voivat vaikuttaa Kohderahaston arvoon, jos sijoituskohteena on muissa kuin euroissa noteerattuja arvopapereita. Kohderahastolla on riskikontrolloitu sijoitusstrategia, jonka tavoitteena on, ettei rahaston volatiliteetti ylitä 5 prosenttia. Kohderahaston sijoitusstrategian kuukausittainen maksimituotto on rajattu 3 prosenttiin. Sijoituskori saattaa sisältää käteistä.



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.



Salkunhoitajan katsaus

Maaliskuu oli jälleen positiivinen kuukausi osakemarkkinoilla. Globaalit osakkeet tuottivat kuukauden aikana euroissa mitattuna noin 3,4 % ja parhaiten päämarkkina-alueista menestyivät eurooppalaiset osakkeet 4,2 % tuotollaan ja heikoiten puolestaan meni kehittyvillä markkinoilla, joskin niidenkin kuukausituotto oli varsin hyvä 2,3 %. Korkosijoitusten tuotot olivat myös positiivisia kuukauden aikana ja niitä tuki korkotason lasku, erityisesti Euroopassa.

Sijoitusmarkkinoiden eteenpäin katsovat tuotto-odotukset näyttävät hyviltä useiden omaisuusluokkien osalta ja globaali makrotaloudskuva on riskillisiä omaisuusluokkia tukeva. On kuitenkin hyvä huomata, että markkinoiden vahvuus on kestänyt jo useamman kuukauden ajan ja arvostustasot ovat paikotellen kivunneet korkeiksi, erityisesti suurten yhdysvaltalaisen yhtiöiden osalta. Näiden kannalta tulevien kvartaalien tulokasvu on avainasemassa ja tulospettymykset voivat aiheuttaa korjausliikkeen osakekursseihin. Riskejä markkinoille voi aiheuttaa myös geopoliittisen tilanteen heikentyminen tai inflaation odotuksia maltillisempi hidastuminen, joka aiheuttaisi keskuspankeille painetta lykätä tulevia koronlaskuja. Sijoittajan on tällaisessa tilanteessa hyvä huolehtia omasta riskienhallinnastaan muun muassa laajan globaalin hajautuksen keinoin.

Sijoituskorin omistukset

Sijoituskohde	Osuus	Tuotto		
		1 kk	3 kk	12 kk
iShares Core EUR Corporate Bond UCITS ETF	12.1 %	1.3 %	-1.4 %	3.0 %
iShares EUR Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	12.0 %			
Invesco S&P 500 UCITS ETF	10.9 %	3.5 %	10.1 %	30.6 %
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF	9.4 %			
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	7.2 %	3.6 %	10.1 %	30.3 %
iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF	7.0 %			
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	5.9 %	-3.0 %	-2.8 %	1.7 %
iShares EUR Corporate Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	4.6 %			
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone UCITS ETF	4.1 %	1.0 %	-0.7 %	3.8 %
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	4.0 %	0.9 %	-1.7 %	2.2 %
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS	3.7 %			
iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF	3.6 %	0.9 %	-0.5 %	0.3 %
SPDR Barclays Euro Aggregate Bond UCITS ETF	3.2 %			
iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF	3.0 %	1.5 %	-0.1 %	1.3 %
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	2.9 %	4.1 %	7.7 %	15.0 %
Think iBoxx AAA-AA Government Bond UCITS ETF	2.4 %			
Seligson & Co OMX Helsinki 25 Exchange Traded Fund	2.3 %	1.2 %	-0.8 %	-4.0 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS	1.7 %			

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