

Perustiedot

Aloituspäivä
22.9.2014

Vertailuindeksi
ei vertailuindeksiä

Tunnus
XZ0000000604

Riskitunnusluvut, 3 vuotta

Volatiliteetti 7.6 %
Sharpen luku 0.5

Riskitaso
Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

Pääomat yhteensä
72.6 MEUR

Juoksevat kulut
1.50 %

Hallinnointipalkkio
0.00 %

Salkku

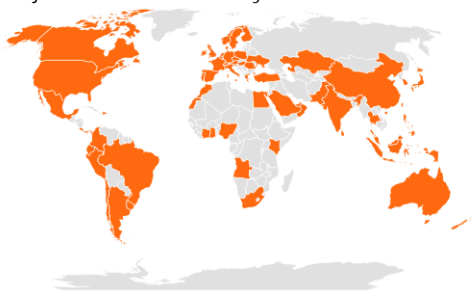
Tuottohistoria



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

1 kuukausi	-1.9 %
3 kuukautta	-3.3 %
6 kuukautta	-4.7 %
Vuoden alusta	-5.6 %
1 vuosi	-0.3 %
3 vuotta p.a.	3.7 %
5 vuotta p.a.	2.8 %
10 vuotta p.a.	-
Alusta p.a.	3.4 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

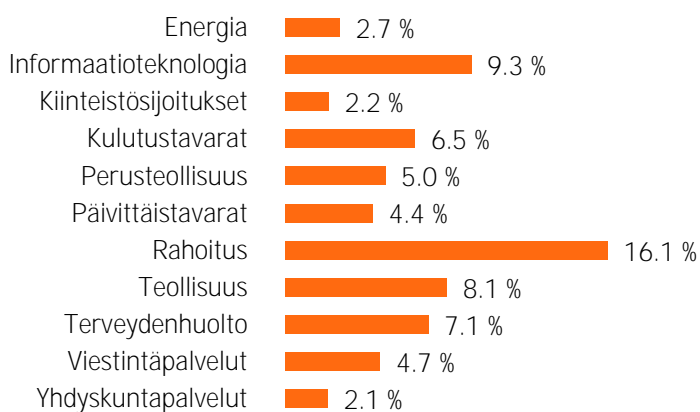
Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	48.2 %
Korkosijoitukset	33.4 %
Kiinteistösijoitukset	18.5 %
Muut	0.0 %
Käteinen	2.8 %
Lainat	-2.9 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	28.5 %
Suomi	20.3 %
Japani	8.0 %
Saksa	4.8 %
Iso-Britannia	3.8 %
Ruotsi	3.4 %
Ranska	3.1 %
Kanada	2.6 %
Tanska	2.6 %
Australia	2.0 %

Toimialajakauma





Sijoituspolitiikka

OP-Säästö tulevaisuuteen –sijoituskori sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti korko- ja osakemarkkinoille sekä kiinteistömarkkinoille. Kiinteistösijoitukset kohdistuvat reaaliomaisuusrahojen kautta pääasiassa asuntoihin, toimitiloihin ja asuntojen rakentamiseen. Osake- ja korkosijoitukset hajautetaan laajasti sekä kehittyneille että kehittyville markkinoille OP-Maltillinen -yhdistelmärahaston kautta. Perustilanteessa OP-Maltillisen varoista 50 % sijoitetaan korkomarkkinoille ja 50 % osakemarkkinoille ja rahasto toteuttaa sijoitukset pääasiassa toisten rahastojen avulla. OP-Maltillinen voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Keskeisimmin johdannaisia käytetään osake- ja korkoriskien hallintaan. Perustilanteessa OP-Säästö Tulevaisuuteen -sijoituskorin sijoituskorin varoista 40 % on sijoitettuna korkomarkkinoille, 40 % osakemarkkinoille ja 20 % reaaliomaisuusrahoihin. OP-Säästö Tulevaisuuteen on aktiivisesti hoidettu ja laajasti hajautettu kokonaisuus, jonka salkunhoidosta vastaa OP Varainhoito Oy. Lisätietoa sijoituskorista saat avaintietoasiakirjasta, joka löytyy osoitteesta www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/vakuutussaastaminen.



Salkunhoitajan katsaus

Huhtikuun keskeisimmät teemat markkinoilla olivat entisenkaltaisia. Inflaatio on edelleen korkealla tasolla ja jatkanut kiihtymistään globaalisti. Yhdysvalloissa julkaistut maaliskuun inflaatiolukemat olivat korkeita, yleisen hintatason noustessa 8,5% vuositasolla. Tämä oli korkeasta tasostaan huolimatta linjassa markkinoiden odotusten kanssa, joten markkinoiden ensireaktiot tämän osalta olivat jopa hieman huojentuneita. Euroalueen inflaatiolukemat olivat niin ikään korkealla tasolla, joskaan ei aivan samalla tasolla Yhdysvaltojen kanssa. Keskuspankit molemmin puolin Atlanttia taistelevat inflaation kiihtymistä vastaan rahapoliittisin keinoin, eli nostamalla korkoja sekä vähentämällä määrällistä elvytystä. Yhdysvalloissa ohjauksen odotetaan nousevan yli 3% tasolle tämän koronnostosyklin aikana ja EKP:nkin odotetaan pääsevän koronnostojen pariin vuoden kolmannen neljänneksen aikana. Ukrainan tilanne on edelleen hyvin murheellinen ja aiheuttaa osaltaan epävarmuutta markkinoilla, erityisesti Euroopassa. Huhtikuussa länsi Yhdysvaltojen johdolla on lisännyt edelleen pakotteitaan Venäjää kohtaan. Edellä mainittujen lisäksi Kiinan paheneva koronavirus tilanne ja tiukka nollalinja tartuntojen leviämisen suhteen luovat epävarmuutta maailmantalouteen, mm. toimitusketjujen häiriintymisen kautta.

Markkinaliikkeet olivat kuukauden aika mollivoittoisia. Kuukausi oli tuottojen valossa heikko lähes kaikille omaisuusluokille. Epävarmuuden kasautuessa monesta lähteestä, osakekurssit laskivat globaalisti Yhdysvaltojen ja kehittyvien markkinoiden ajamana. Euromääräisen sijoittajan näkökulmasta dollarin merkittävä vahvistuminen kuitenkin pehmensi tappioita dollarimääräisissä omaisuserissä, kuten yhdysvaltalaisissa osakkeissa, jotka muodostavatkin valtaosan globaalista osakemarkkinasta. Korkosijoitukset puolestaan menettivät arvoaan korkojen noustessa ja lisäksi luottoriskilisten leventyminen heikensi entisestään yritysainojen tuottoja kautta linjan. Positiivista korkojen nousussa on kuitenkin se, että korkosijoituksista on nyt saatavissa juoksevaa tuottoa, joka on aiempaa huomattavasti paremmalla tasolla etenkin Yhdysvalloissa, jossa esimerkiksi korkean luottokelpoisuuden yritysainat tarjoavat yli 4% juoksevaa tuottoa. Euroopassakin vastaavanlaisten yritysainojen juokseva tuotto on noussut yli 2% tasolle. Raaka-aineissa markkinaliikkeet olivat maltillisempia kuin maaliskuussa. Öljyn hinta nousi kuukauden aikana aavistuksen, mutta esimerkiksi raaka-ainemetallien hinnat olivat laskusuunnassa.

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.

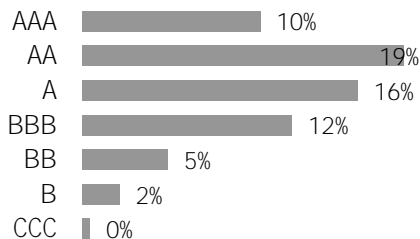
ESG-analyysi

ESG-rating	A	Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	148.4	Vihreä liiketoiminta	5.4 %
ESG-kokonaispistemäärä	6.8	Kattavuus	64.9 %	Uusiutuva energia	1.1 %
Ympäristö (E)	6.7	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	2.6 %
Sosiaalinen (S)	5.4			Ympäristöystävällinen rakentaminen	0.7 %
Hallintotapa (G)	5.3			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-riskihin 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	6.8	148.4	5.4
Maailma	6.4	170.3	5.3
Eurooppa	7.6	126.5	4.1
Suomi	8.4	132.4	7.6

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
OP-Maltillinen	500

Sijoituskorin omistukset

Sijoituskohde	Salkunhoitaja	Osuus	Arvonmuutos		
			1 kk	3 kk	12 kk
OP-Maltillinen	OP Varainhoito Oy	83.1 %	-2.8 %	-3.5 %	-1.7 %
OP-Vuokratuotto	OP Varainhoito Oy	10.3 %	1.0 %	-1.9 %	2.3 %
OP-Metsänomistaja	OP Varainhoito Oy	3.5 %	2.2 %	0.6 %	8.3 %
OP-Palvelukiinteistöt	OP Varainhoito Oy	2.9 %	2.5 %	-0.3 %	4.8 %
Käteinen		0.1 %			

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