



OP Premium-sijoituskorit

Sijoituskorien nimet:	OP Premium 25 OP Premium 50 OP Premium 75
Sijoituskorien tarjoaja:	OP-Henkivakuutus Oy
Sijoituskorien aloitusajankohta:	01.04.2011
Arvonlaskenta:	pankkipäivittäin
Kulujen vaikutus vuotuisen tuottoon (RIY):	Esitetty sijoituskorien avaintie-toasiakirjassa
Perusvaluutta:	Euro
Sijoituskorin salkunhoitaja:	OP Varainhoito Oy
Riskiprofiili:	Esitetty sijoituskorin avaintie-toasiakirjassa

vaihtoehtoisia omaisuusluokkia voivat olla esimerkiksi reaaliomaisuus-, hedge- ja erilaiset pääomasijoituskohteet.

Sijoituskorit voivat sisältää mm. seuraavia koti- ja ulkomaisia sijoituskohteita:

- rahamarkkinavälineet ja talletukset
- joukkovelkakirjalainoja ja muita pääomamarkkinavälineitä
- osakkeita, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoituvavälineillä annetussa laissa tarkoitetulla säännellyllä markkinalla.
- sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten ja vaihtoehtorahastojen osuuksia
- muita Vakuutusyhtiön hyväksymiä sijoituskohteita

Salkunhoidon päätöksentekoon vaikuttaa mm. yleinen riskinäkemys, korko-/osakeallokaatio, korko- ja luottoriskinäkemys, valuuttanäkemys, osakkeiden maantieteellinen allokaatio sekä osakkeiden mahdolliset tyylitai toimialanäkemykset.

Sijoituskori edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttäen tämän varmistamiseksi ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Sijoituskori edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla yhtiöitä, joilla on ympäristölle ja yhteiskunnalle haitallisia liiketoimintoja, sekä valikoimalla ja painottamalla yhtiöitä, jotka huomioivat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät asiat verkkoyhtiöitään paremmin. "Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sijoituskoriin sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän sijoituskoriin sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Sijoituskori edistää ympäristö- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia integroimalla kestävyystekijöiden analyysin ja seurannan sijoitusprosessiin niin sijoituskoritasolla kuin rahasto-omistusten läpivalaisutasolla. Kyseinen analyysi ja seuranta koostuu poissulkemisesta, jolla rajoitetaan altistumista tietyille toimialoille, sekä ilmastotekijöiden ja aktiivisen omistajuuden ottamista huomioon osana varainhoitajien sijoitusprosessia. Sijoituskori sijoittaa pääasiassa rahastoihin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia.

Lisätietoja sijoituskorin ESG-tiedoista on kerrottu tarkemmin <https://www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/vakuutus-saastaminen/vastuullisuus-vakuutussaastamisessa>.

	Vuotuinen hallinnointipalkkio	Suosittelun sijoitusaika vähintään
OP Premium 25	0,95 %	3 v.
OP Premium 50	1,15 %	5 v.
OP Premium 75	1,35 %	6 v.

Yleistä

OP Premium-sijoituskorit (jäljempänä Sijoituskorit) ovat OP-Henkivakuutus Oy:n (jäljempänä Vakuutusyhtiö) hallinnoimia ja omistamia sijoituskokonaisuuksia, jotka ovat liitettävissä Vakuutusyhtiön erikseen määriteltyihin vakuutustuotteisiin.

OP Premium-sijoituskorit ovat vakuutukseen liitettäviä sijoitussidonnaisia sijoituskohteita, joihin sovelletaan vakuutusehtojen sijoituskohteen sijoitussidonnaisuutta koskevia sääntöjä. Sijoituskorien arvonmuutos perustuu Sijoituskoreissa olevien sijoituskohteiden arvonkehitykseen. Sijoituskorin varat voidaan sijoittaa osake- ja korkosijoituksiin sekä vaihtoehtoisin omaisuusluokkiin globaalisti hajauttaen.

OP Premium-sijoituskorit (jäljempänä Sijoituskorit) sopivat varovaiselle, maltilliselle tai tuottohakuiselle asiakkaalle, joka kaipaa vaihtomuutta sijoitustensa hoitoon. Sijoituskorin tuottohistoria esitetään Sijoituskorin kuukausikatsauksessa. Vakuutusyhtiö voi ulkoistaa salkunhoidollisia ja hallinnollisia toimenpiteitä. Salkunhoidosta vastaa OP Varainhoito Oy.

Sijoituspolitiikka

Sijoituskorien tavoitteena on saavuttaa positiivista arvonnousua sijoittamalla maailmanlaajuisesti sekä korko- että osakemarkkinoille mukaan lukien kehittyvät markkinat. Sijoituskorin varoja voidaan sijoittaa myös vaihtoehtoisin omaisuusluokkiin. Tällaisia

OP Premium –sijoituskorien sijoitusjakauma ja vaihteluvälit

Omaisuuslaji	OP Premium 25			OP Premium 50			OP Premium 75		
	Min	Perustilanne	Max	Min	Perustilanne	Max	Min	Perustilanne	Max
Korkosijoitukset	50	65	100	25	40	75	0	15	50
Osakesijoitukset	0	25	50	25	50	75	50	75	100
Vaihtoehtoiset	0	10	30	0	10	30	0	10	30

Poikkeuksellisissa markkinatilanteissa omaisuusluokkien painotukset voivat poiketa edellä mainituista vaihteluväleistä.

Riskit

Sijoituskorit ovat vakuutuksen sijoituskohteita. Vakuutusyhtiö ei takaa sijoituskoriin sijoitettua pääomaa. Vakuutuksenottajalla on riski vakuutussäästöjen pienemisestä ja menettämisestä. Sijoituskorin historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Osuuksien arvo voi sekä nousta että laskea ja näin ollen sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä tuoton osittain tai kokonaan. Vakuutusyhtiö voi vaihtaa sijoituskorin salkunhoitajaa sekä lakkauttaa sijoituskorin toiminnan. Sijoituskori ei ole pääomaturvattu eikä se kuulu sijoittajien korvausrahaston tai talletussuojarahaston piiriin. Sijoituskorin sijoituskohteiden arvonkehitykseen vaikuttavat arvonheilahtelut sijoitusmarkkinoilla. Sijoituskori voi sijoittaa myös euroalueen ulkopuolisille markkinoille ja näihin sijoituksiin voi liittyä valuuttakurssiriski, jota ei perustilanteessa suojata. Perustilanteessa sijoituskorin sijoitukset hajautetaan laajasti sekä kehittyneille että kehittyville markkinoille. Seuraavissa kappaleissa kuvataan Sijoituskoreihin liittyviä riskejä tarkemmin.

Osakemarkkinariski

Osakemarkkinoille sijoittamiseen liittyy aina riski sijoituskohteiden markkina-arvon vaihteluista. Sijoitusten arvo voi vaihdella voimakkaasti lyhyellä ja pitkällä aikavälillä yleisen taloustilanteen tai yksittäistä yhtiötä koskevien muutosten vuoksi.

Valuuttariski

Valuuttakurssiriski tarkoittaa sitä, että sijoituksen muiden kuin euromääräisten sijoitusten arvo vaihtelee valuuttakurssien muutoksesta johtuen. Jos sijoitus on euromääräinen, mutta sillä on muissa valuutoissa olevia sijoituksia, vaikuttavat valuuttakurssien muutokset sijoituksen arvoon. Valuuttojen muutokset suhteessa euroon vaikuttavat sijoituksen arvoon siten, että esimerkiksi USD-määräisten sijoitusten arvo nousee USD:n vahvistuessa euroon nähden ja alenee USD:n heikentyessä euroon nähden.

Luottoriski

Sijoitusten arvoon saattaa vaikuttaa luottoriski. Luottoriskillä tarkoitetaan sitä, että sijoituskohteiden arvo voi muuttua luottoriskilisten nousussa tai laskiessa arvopaperimarkkinoilla. Luottoriskillisillä tarkoitetaan lainan liikkeeseenlaskijan velkasitoumusten riskilisiä suhteissa valtion liikkeeseen laskemiin velkasitoumuksiin. Luottoriskilisten muutokset vaikuttavat yleensä käänteisesti sijoituksen arvoon eli riskilisten nousulla on negatiivinen vaikutus sijoituskohteiden nykyarvoon ja riskilisten laskulla on positiivinen vaikutus sijoituskohteiden nykyarvoon. Luottoriski voi toteutua myös yksittäisen

liikkeeseenlaskijan konkurssina, maksukyvyttömyytenä tai luottojen uudelleenjärjestelyinä. Kansainväliset luottoluokituslaitokset, kuten S&P ja Moody's antavat instrumenteille luottoluokituksia, jotka pyrkivät kuvaamaan luottoriskitapahtuman, kuten maksukyvyttömyyden tai konkurssin todennäköisyyttä. Heikomman luottoluokituksen saaneiden sijoituskohteiden arvot ovat yleisesti ottaen herkempiä reagoimaan talouden yleiseen kehitykseen ja näillä instrumenteilla on myös kriisitilanteissa tyypillisesti heikompi likviditeetti ja suurempi riski arvovaihtelulle.

Korkoriski

Sijoitusten arvoon saattaa vaikuttaa korkoriski. Korkoriskillä tarkoitetaan sitä, että sijoituskohteiden arvo voi muuttua yleisen korkotason nousussa tai laskiessa. Korkotason muutokset vaikuttavat yleensä käänteisesti sijoituksen arvoon eli korkotason nousulla on negatiivinen vaikutus sijoituskohteiden nykyarvoon ja korkotason laskulla on positiivinen vaikutus sijoituskohteiden nykyarvoon. Alhaisen korkotason aikana riski korkojen nousulle on korkeampi kuin tavallisesti. Korkoriski on yleisesti sitä suurempi mitä kauempana tulevaisuudessa instrumenttiin liittyvät kassavirrat ovat. Vaihtuvakorkoisten instrumenttien osalta korkoriski määritetään yleensä seuraavaan korontarkistuspäivään asti, jolloin vaihtuvakorkoisten sijoitusten korkoriski on yleensä pienempi kuin vastaavan pituisten kiinteäkorkoisten sijoitusten. Korkoriskia mitataan efektiivisellä duraatiolla. Esimerkiksi efektiivinen duraatio 2 tarkoittaa sitä, että korkotason nousussa kerralla yhdellä prosenttiyksiköllä rahaston sijoitusten nykyarvo laskee 2 prosenttia.

Kehittyvien markkinoiden riski

Kehittyville markkinoille tyypillistä ovat ns. perinteisiä kehittyneitä markkinoita (esim. euroalueen arvopaperimarkkinat) suuremmat kurssien vaihtelut. Osa sijoituskohteena olevista kohdemaista voi olla poliittisesti, taloudellisesti ja sosiaalisesti länsimaita kehittyvät-
tömmämpiä, mikä saattaa aiheuttaa kyseisillä markkinoilla odottamattomia muutoksia. Tiettyjen maiden hallituksilla on suora vaikutusvalta maan talouteen, mikä voi merkitä esimerkiksi valuutan kontrollointia, yhtiöiden kansallistamista tai rajoituksia varojen maastavientiin. Joissakin näistä maista on käytössä valuutta, joka ei ole vapaasti vaihdettavissa. Tällaisilla markkinoilla voi ilmetä ongelmia likviditeetissä vaihdettaessa paikallista valuuttaa vapaasti vaihdettaviin valuuttoihin. Joillakin sijoituskohteena olevilla markkinoilla toimivien yritysten tilinpäätöksiä, tilintarkastusta ja raportointia koskevat standardit eivät välttämättä ole perinteisten kehittyneiden markkinoiden vastaavien standardien tasolla. Kyseisten

markkinoiden sääntelyssä ja rakenteissa voi tapahtua muutoksia, jotka saattavat heikentää markkinoiden likviditeettiä sekä luoda markkinoille epävarmuutta. Markkinoilla käytettävät järjestelmät saattavat lisäksi olla kehittymättömämpiä kuin perinteisillä kehittyneillä markkinoilla. Mahdollisten ongelmien ilmetessä tiettyjen kohdemarkkinoiden tuomioistuinjärjestelmä ei välttämättä toimi ennakoitavasti. Verotuksen osalta epävarmuutta voi aiheutua verosopimusten soveltamisesta käytäntöön ja siitä, että verotukseen voi tulla muutoksia. Osalla markkinoista sääntely on varsin uutta, eikä sitä ole käytännön toiminnassa jouduttu välttämättä soveltamaan, eikä esimerkiksi yritysten vähemmistöosakkaiden oikeuksia ole turvattu vastaavalla tavalla kuin kehittyneillä markkinoilla. Lisäksi tiettyjen markkina-alueiden talouskehitys on voimakkaasti riippuvainen erilaisten raaka-aineiden, öljyn tai energian hinnan kehityksestä. Muutokset raaka-aineiden ja hyödykkeiden hinnoissa voivat vaikuttaa näiden markkina-alueiden yleiseen hintakehitykseen arvopaperimarkkinoilla.

Reaaliomaisuusriski

Reaaliomaisuudella viitataan muun muassa kiinteistö-, metsä ja infrastruktuurisijoituksiin. Reaaliomaisuus altistuu hieman erityyppisille riskeille, kuin perinteinen sijoitusvarallisuus. Kiinteistöt saattavat jäädä tyhjilleen, niiden arvo saattaa laskea, kiinteistöihin liittyvä lainsäädäntö voi muuttua tai maksuhäiriöt saattavat pienentää kiinteistöistä saatavia vuokratuloja. Vastaavasti metsät ovat alttiita luonnonilmiöille kuten myrskytuhoille, metsäpaloille tai muille luonnonilmiöille. Myös metsänhoidolliset tekijät, muutokset metsäalan sääntelyssä tai muutokset globaalissa puun kysynnässä vaikuttavat metsästä saatavaan tuottoon. Reaaliomaisuudelle tyypillistä on myös huono likviditeetti muuhun sijoitusvarallisuuteen verrattuna.

Likviditeettiriski

Sijoituskorin likviditeettiriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa sijoituskohteena olevia arvopapereita ei saada muutettua käteiseksi toivutussa aikataulussa ja/tai kohtuulliseen hintaan. Jos likviditeettiriski on korkea, kaupankäyntiä arvopaperilla tapahtuu harvakseltaan ja kaupankäynnin volyymi on pientä. Jos arvopaperin osto tai myynti toteutetaan tämänkaltaisessa likviditeettitilanteessa, voi sijoituksen arvo laskea, erityisesti jos kaupan koko on suuri. Likviditeettiriski voidaan ymmärtää myös tilanteena, jossa kaupankäynti arvopaperilla ei ole mahdollista esimerkiksi pörssin toimintakatkoksen vuoksi. Likviditeettiriskin realisoituminen saattaa vaikuttaa sijoituskorin hintakehityksen ohella myös sijoituskorin kykyyn tarttua muihin sijoitusmahdollisuuksiin tai se saattaa myös viivästyttää sijoituskorin toimeksiantojen toteutusaikataulua.

Likviditeettiriski kohdistuu erityisesti Sijoituskorin sijoituskohteena olevien heikomman luottoluokituksen joukkovelkakirjalainasijoitukseen, pienen markkina-arvon omaavien yritysten osakkeisiin, kehittyvillä markkinoilla liikkeeseen laskettuihin instrumentteihin, hedge-rahastoihin ja reaaliomaisuuteen, kuten kiinteistöihin ja metsään. Likviditeettiriski on erityisesti reaaliomaisuusrahastojen kohdalla koholla, sillä reaaliomaisuusinstrumenteilla käydään kauppaa melko harvakseltaan. Jos reaaliomaisuusrahastoihin kohdistuu samanlaisia suuria lunastustoimeksiantoja, on mahdollista, ettei omaisuutta saada myytyä normaaleilla kauppahinnoilla tai tavanomaisessa toteutusaikataulussa.

Maksut, säästön siirrot ja vakuutussäästön nostaminen

Sijoitussuunnitelman mukaiset maksut (merkintä), vakuutussäästöjen siirto sijoituskohteesta toiseen ja vakuutussäästöjen nosto (lu-nastus) toteutetaan sopimusehtojen mukaisesti. Vakuutusyhtiöllä on oikeus rajoittaa vakuutussäästöjen siirtoja sijoituskohteesta toiseen sekä tulevien vakuutusmaksujen jakosuhteen muutoksia, taikka siirtää näiden toimeksiantojen toteuttamista, jos se on tarpeen vakuutuksenottajien tai sijoituskohteiden osuuden omistajien etujen suojelemiseksi, tai vakuutusyhtiön markkinariskin hallitsemiseksi taikka muusta perustellusta syystä. Tällaisia syitä voi olla esimerkiksi Sijoituskorin luotettavan arvonnäytteen ollessa mahdotonta tai kaupankäynnin keskeytyessä esimerkiksi markkina-paikkojen sulkemisen takia.

Kulut

Sijoituskorin päivittäisen osuuden arvoon sisältyvät Sijoituskorin hallinnointipalkkio sekä sijoituskohteina olevien sijoituskohteiden kulut. Sijoituskorin sijoituksiin liittyvät muut kulut, kuten kaupankäynnin kulut sekä mahdolliset verot, on huomioitu myös Sijoituskorin osuuden päivittäisessä arvossa.

Sijoituskorin arvon määrittäminen

Vakuutusyhtiö laskee Sijoituskorin arvon kunakin pankkipäivänä vähentämällä Sijoituskorin varoista Sijoituskorin velat. Sijoituskorin sisältämät sijoituskohteet arvostetaan niiden markkina-arvoon. Sijoituskorin kunkin osuuden arvo lasketaan pankkipäivittäin jakamalla sijoituskorin arvo olemassa olevien osuuksien lukumäärällä. Sijoituskorin osuuden arvo ilmoitetaan euroina.

Vakuutusyhtiö vastaa Sijoituskorin arvonalaskennasta. Arvonlaskennan periaatteille ei ole ulkopuolista hyväksyntää.

Sijoituskorin sijoituskohteisiin mahdollisesti kohdistuvista markkina-häiriöistä, toimenpiteistä tai muista vastaavista syistä johtuen Vakuutusyhtiö voi keskeyttää Sijoituskorin arvon laskennan siihen saakka, kunnes Sijoituskorille voidaan laskea arvo.

Raportointi

Vakuutusyhtiö julkaisee OP Premium -sijoituskoreista kuukausikatsaukset, jotka sisältävät ajankohtaisen tiedon Sijoituskorien sijoituskohteista ja arvonekehityksestä. Kuukausikatsaukset ovat nähtävissä osoitteessa <https://www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitus-set/vakuutussaastaminen/vakuutussaastamisen-kurssit>.

Sääntöjen muuttaminen ja hyväksyminen

Vakuutusyhtiö määrittelee Sijoituskorin säännöt, eikä niille ole ulkopuolisen toimijan hyväksyntää. Vakuutusyhtiöllä on oikeus muuttaa Sijoituskorin sääntöjä. Sääntöjen muutosoikeus koskee myös sijoituskorin kuluja. Vakuutusyhtiö ilmoittaa sääntöjen muutoksesta osoitteessa www.op.fi.

Vakuutusyhtiöllä on oikeus lakkauttaa Sijoituskorin toiminta.