

Perustiedot

Rahastoluokka
Lyhyen koron rahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Korko yrityslainat lyhyet bondit, euro

Osuuslaji
OP-Korkotuotto A (kasvu)

ISIN
FI4000020375

Vertailuindeksi
3 Months Euribor Yield

Aloituspäivä 16.9.2002
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 134,76 EUR
Rahaston koko 1 096,6 MEUR
Juoksevat kulut 0,40 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %
Lunastuspalkkio 0,00 %
Hallinnointipalkkio 0,40 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

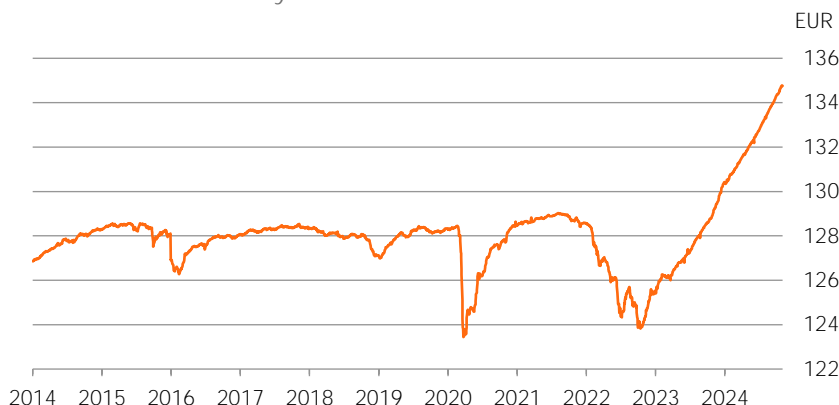
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0,8	
Beeta	-0,5	
Informaatio-suhde	-0,5	
Sharpen luku	-0,7	-0,4
Aktiiviriski	0,9	
Volatiliteetti	1,0	0,3
Efekttiivinen duraatio	0,6	0,2

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

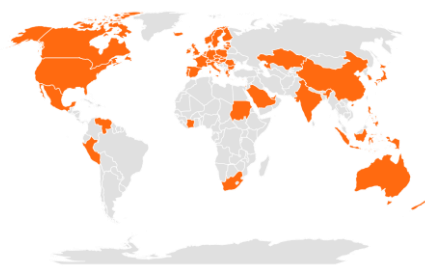
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0,3 %	0,3 %
3 kuukautta	1,1 %	1,0 %
6 kuukautta	2,2 %	2,0 %
Vuoden alusta	3,3 %	3,4 %
1 vuosi	4,4 %	4,1 %
3 vuotta p.a.	1,6 %	2,0 %
5 vuotta p.a.	1,0 %	1,0 %
10 vuotta p.a.	0,5 %	0,4 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	0,6 %
Yrityslainat	
Investment Grade	65,7 %
High Yield	16,6 %
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	12,4 %
Käteinen	4,7 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	20,1 %
Suomi	16,9 %
Ranska	13,4 %
Ruotsi	9,0 %
Iso-Britannia	6,0 %
Saksa	5,8 %
Alankomaat	5,1 %
Italia	3,3 %
Kanada	3,2 %
Tanska	3,0 %

Suurimmat omistukset

Skandinaviska Enskilda Banken...	1,7 %
North European Oil Trade Oy	1,3 %
Huhtamäki Oyj	1,3 %
Elisa Oyj	1,2 %
Ramirent Oyj	1,0 %
Morgan Stanley	0,9 %
Auchan Holding SA	0,9 %
Ahlstrom Oyj	0,9 %
Neste Oyj	0,9 %
Tornator Oyj	0,9 %



Sijoituspolitiikka

OP-Korkotuotto on tehostettu lyhyen koron rahasto, joka sijoittaa varansa pääosin eurooppalaisten pankkien ja muiden yritysten sekä Euroopan valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin euromääräisiin korkoinstrumentteihin. Rahasto tavoittelee lyhyellä aikavälillä rahaston pääoman säilyttämistä ja keskipitkällä aikavälillä rahamarkkinoiden tuottoa paremman tuoton saavuttamista. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla, mutta rahasto voi käyttää korko- ja luottoriskijohdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta sekä korvatakseen suoria sijoituksia. Sijoitusinstrumentteina ovat tyypillisesti vaihtuvakorkoiset joukkovelkakirjalainat, yritystodistukset, sijoitustodistukset sekä lyhytaikaiset kiinteäkorkoiset joukkovelkakirjalainat ja talletukset. Rahaston varat hajautetaan laajasti eri liikkeeseenlaskijoiden korkoinstrumentteihin. Rahaston korkoherkkyyttä mittaava modifioitu duraatio on tyypillisesti välillä 0,4–0,8, joka tarkoittaa rahaston negatiivista arvon muutosta prosentteina, jos korkotaso nousee yhden prosenttiyksikön. Korkotason laskiessa rahaston arvo nousee vastaavasti. Rahaston sijoitusten keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika eli jäljellä oleva aika pääoman takaisinmaksuun voi kuitenkin olla pitkä johtuen lähinnä sijoituksista pitkäaikaisiin vaihtuvakorkoisiin joukkovelkakirjalainoihin. Tämän seurauksena luottoriskilisten muutokset tai liikkeeseenlaskijoiden maksukyvyttömyys voivat vaikuttaa rahaston arvoon merkittävästi. Rahaston sijoitukset pidetään hajautettuina ensisijaisesti valikoituihin hyvän luottokelpoisuuden omaavien liikkeeseenlaskijoiden korkoinstrumentteihin. Rahastossa voi olla rajallisessa määrin sijoituksia heikomman luottoluokituksen omaaviin liikkeeseenlaskijoiden korkoinstrumentteihin. Lisäksi rahasto voi sijoittaa sellaisen liikkeeseenlaskijan korkoinstrumentteihin, jolla ei ole luottoluokitusta.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia huomioimalla ESG-tekijöitä sijoitusprosessissa ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Lisätietoja käytetyistä ESG-menetelmistä on kerrottu tarkemmin rahastoesitteessä. ”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahastoon sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.



Salkunhoitajan katsaus

Tuula Vierimaa

OP-Korkotuoton lokakuun tuotto 0,33 %

OP-Korkotuotto-rahasto tuotti lokakuussa kuluja jälkeen 0,33 % 3kk euribor-indeksin päätyessä 0,33 %:iin. Tunnelma markkinoilla pysytteli lokakuussa varovaisena markkinoiden puntaroidessa loppuvuoden rahapolitiikanäkymää ja murehtiessa Lähi-Idän kriisiytyvää tilannetta. Markkinakorot sahaillivat uutisvirran mukana, mutta suuntasivat lopulta Yhdysvaltojen vahvan talousdatan ja taalakorkojen vetämänä yläsuuntaan markkinoiden skaalatessa Fedin koronlaskuodotuksia aiempaa maltillisempaan suuntaan. Rahapolitiikkaa heijastelevat lyhyet euribor-korot sen sijaan jatkoivat tasaista luisuaan ja 12 kuukauden korko painui lokakuussa kuluvan vuoden uuteen pohjalukemaan, 2,547 prosenttiin. Varovaisesta markkinatunnelmasta huolimatta, eurokorkojen nousun painottuminen keskipitkiin ja pitkiin korkoihin ja lyhyiden yrityslainojen luottoriskilisten kaventuminen vaikuttivat rahaston tuottoon positiivisesti kuun aikana. Rahaston juokseva tuotto (YTM) oli lokakuun lopussa 3,42 %.

Rahastossa ei tehty mitään merkittäviä muutoksia lokakuussa ja rahavirtojenkin osalta liikkeitä nähtiin tasaisesti molempiin suuntiin. Rahaston varoja sijoitettiin kuun aikana paremman ja heikomman luottoluokan yrityslainojen lisäksi lyhyisiin yritystodistuksiin.

EKP:n lokakuun korkokokous ei tarjonnut markkinoille suuria yllätyksiä. Keskuspankki jatkoi koronlaskuja leikkaamalla ohjauskorkoja 25 korkopisteellä, rahapolitiikan kannalta keskeinen pankkien talletuskorko laski samalla 3,25 prosenttiin. Kyseessä oli jo EKP:n kolmas koronlasku tänä vuonna ja neljäs lasku nähtäneen EKP neuvoston seuraavassa kokouksessa joulukuussa. Koronlaskujen taustalla on etenkin hintojen nousun vaimentuminen. Euroalueen syyskuun kokonaisinflaatio hidastui vuositasolla jo 1,7 prosenttiin ja samalla keskuspankin tavoitetason alapuolelle ensimmäistä kertaa yli kolmeen vuoteen. Hintapaineiden hellittämisen lisäksi, rahapolitiikan keventämistä puoltaa myös euroalueen vaimea kasvunäkymä. Taloudellista aktiiviteettia mittaavat lokakuun ostopääällikköindeksit viitoittavat heikon suhdanteen jatkuvan ja etenkin teollisuuden osalta käännettä saadaan vielä jonkin aikaa odottaa. Sektori kyntää mm. euroalueen talousmahdin Saksan heikkouden painamana edelleen taantumalukemissa. Vaikka palvelusektorin indeksilukema jäi lokakuussa hieman odotuksista, palvelut säilyvät talouden tukirankana ja vauhdittavat euroalueen haurasta taloutta loppuvuonna. Atlantin toisella puolella Fed puolestaan käynnisti koronlaskusyklinsä syyskuussa leikkaamalla ohjauskorkoa tavanomaista vauhdikkaammalla 50 korkopisteellä. Yhdysvaltojen yläkanttiin yllättäneet syyskuun inflaatio- ja työllisyysraportit sekä Fedin jäsenten peräänkuuluttamat asteittaiset lisäkoronlaskut laimensivat markkinoiden odotuksia Fedin aggressiivisina jatkuvista koronlaskuista. Marraskuulle odotetaan nyt maltillisempaa 25 korkopisteen ohjauskoron leikkausta.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

Rahasto noudattaa [OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita](#). Vastuullisuusasioiden huomioiminen sijoitusanalyysissä- ja päätöksenteossa tuo lisäinformaatiota perinteisen taloudellisen ja markkinadatan lisäksi. Olennaiset vastuullisuusasiat voivat vaikuttaa pitkällä aikavälillä sijoituskohteiden taloudelliseen menestykseen ja siten tuottoon.

Poissulkeminen

Rahasto poissulkee aktiivisista suorista sijoituksistaan kiistanalaisten aseiden valmistajia, lämpöhiiltä tuottavia kaivosyhtiöitä, lämpö-hiiltä käyttäviä sähköyhtiöitä, sekä kansainvälisiä normeja rikkoneita yhtiöitä, joihin vaikuttaminen on ollut tuloksetonta. [Poissulkulista](#) on julkinen.

Aktiivinen omistajuus

OP:n rahastot osallistuvat kotimaisiin ja ulkomaisiin yhtiökokouksiin vastuullisuusnäkökulmia huomioivan [OP-Rahastoyhtiön Omistajapolitiikan](#) mukaisesti. OP:n rahastot hyödyntävät yhtiökokouksissa Institutional Shareholder Services -yhtiön yhtiökokoustutkimusta.

Kansainväliset normirikkomukset

Kansainväliset normit, kuten YK:n Global Compact, määrittelevät minimitason vastuulliselle liiketoiminnalle. OP Varainhoito vaikuttaa aktiivisissa suorissa sijoituksissa tekemässä OP-rahastoissa yhtiöihin, joiden nähdään rikkoneen kansainvälisiä normeja. Tavoitteena on, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan. Käytämme ulkopuolista palveluntarjoajaa tunnistamaan kansainväliset normirikkomukset.

Temaattinen vaikuttaminen

OP Varainhoito vaikuttaa yhtiöihin myös eri vastuullisuusteemoissa, kuten ilmastomuutoskysymyksessä.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa [vastuullisen sijoittamisen katsauksessa](#).



ESG-analyysi

ESG-riskitaso

AA

ESG-kokonaispistemäärä

7,3

Ympäristö (E)

7,0

Sosiaalinen (S)

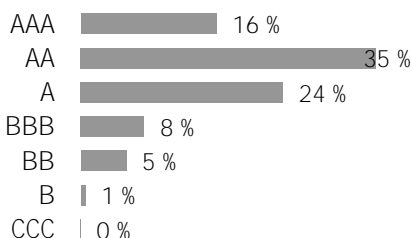
5,0

Hallintotapa (G)

6,5

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiiin 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.

Yritysten ESG-riskitason jakauma



Hiili-intensiteetti

67,9

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

91,2 %

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).

Vihreä liiketoiminta

5,0 %

Uusiutuva energia

0,8 %

Energiatehokkuus

1,7 %

Ympäristöystävällinen

1,1 %

rakentaminen

0,2 %

Vesivarojen kestävä käyttö

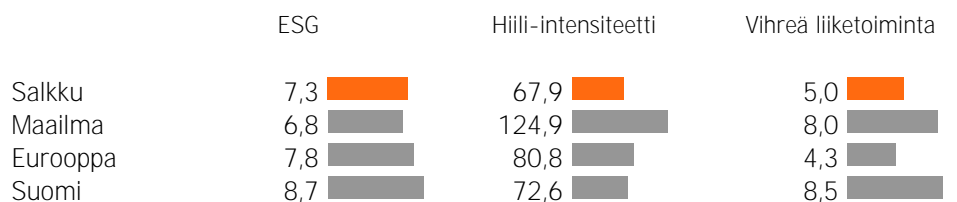
0,9 %

Saastumisen ehkäisy

0,9 %

Salkun vihreä liiketoiminta tarkastelee salkun yhtiöiden tuotteiden ja palveluiden vaikutusta ympäristöön. Luku kuvaa ympäristöön positiivisesti vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden osuutta salkkuyhtiöiden liikevaihdosta.

Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin



Lähde: MSCI ESG Research

Kuukausikatsauksen tarkoituksena on antaa sen lukijalle tietoa rahastoista ja niiden kehityksestä. Katsauksessa annetut tiedot eivät ole sijoitusneuvontaa eikä niiden perusteella tule tehdä sijoituspäätöksiä. Sijoittajalle tarkoitettu avaintietoosite ja rahastoosite sekä rahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat ne dokumentit, joihin sijoittajan on syytä tutustua ennen mahdollisen rahastomerkin tekemistä. Tässä dokumentissa oleva informaatio ei ole täydellistä ja se päivitetään kuukausittain. Katsauksen tiedot ovat sitä laadittaessa saatavissa ollut tuorein tieto rahastoista. Katsauksessa esitettyjen tietojen kopiointi ja levittäminen on kielletty. Katsauksen muutoksista ei informoida erikseen. OP-Rahastoyhtiö Oy on koonnut ja toimittanut katsauksessa esitetyt tiedot. OP-Rahastoyhtiö Oy ei takaa katsauksessa esitettyjen tietojen oikeellisuutta, täydellisyyttä tai ajantasaisuutta eivätkä vastaa mistään suorista tai epäsuorista kuluista, vahingoista tai menetyksistä, joita tässä materiaalissa esitetyn informaation käyttö voi aiheuttaa. Katsauksessa käytetty tähtiluokitus on Morningstarin tuottama ja se päivitetään kuukausittain. Rahastojen historiallinen kehitys ei ole tae niiden tulevasta kehityksestä. Rahastojen osuuksien arvot voivat vaihdella huomattavasti niiden sijoitusten koostumuksen ja niiden hoidossa käytettävien menetelmien johdosta. Rahastoon liittyvät riskit ovat kuvattuna tarkemmin rahaston rahastoositteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.