

Perustiedot

Rahastoluokka
Lyhyen koron rahastot

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

Osuuslaji
OP-Korkotuotto III B (tuotto)

ISIN
FI0008806278

Vertailuindeksi
3 Months Euribor Yield

Aloituspäivä 16.9.2002
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 87.68 EUR
Rahaston koko 1,198.9 MEUR
Juoksevat kulut 0.15 %
Minimisijoitus 1,000,000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 0.00 %
Hallinnointipalkkio 0.15 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

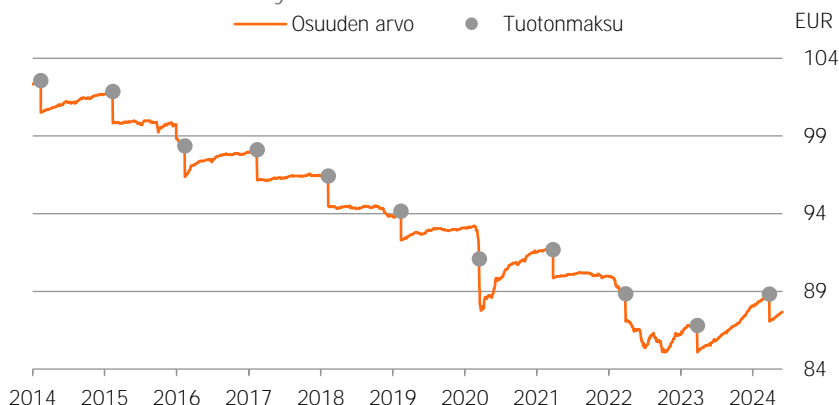
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0.8	
Beeta	-0.6	
Informaatio Suhde	-0.5	
Sharpen luku	-0.7	-0.5
Aktiiviriski	0.9	
Volatiliteetti	1.0	0.3
Efektiiivinen duraatio	0.6	0.2

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

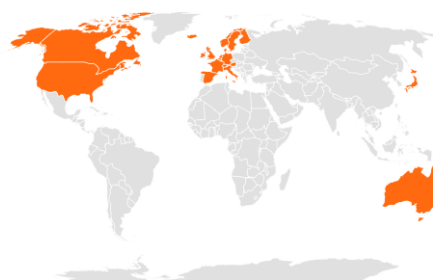
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.4 %	0.3 %
3 kuukautta	1.0 %	1.0 %
6 kuukautta	2.1 %	2.0 %
Vuoden alusta	1.6 %	1.7 %
1 vuosi	4.5 %	3.9 %
3 vuotta p.a.	1.1 %	1.3 %
5 vuotta p.a.	0.9 %	0.6 %
10 vuotta p.a.	0.6 %	0.2 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	65.3 %
High Yield	12.3 %
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	15.0 %
Käteinen	7.4 %

Suurimmat alueet

Suomi	19.6 %
Yhdysvallat	17.9 %
Ranska	12.1 %
Ruotsi	8.3 %
Iso-Britannia	6.1 %
Alankomaat	5.8 %
Saksa	4.6 %
Tanska	4.0 %
Kanada	2.9 %
Italia	2.2 %

Suurimmat omistukset

Elisa Oyj	1.5 %
Skandinaviska Enskilda Banken...	1.2 %
North European Oil Trade Oy	1.2 %
Auchan Holding SA	1.1 %
Kesko Oyj	1.1 %
Neste Oyj	1.0 %
Hexagon AB	1.0 %
Sanoma Oyj	0.9 %
Huhtamäki Oyj	0.9 %
Morgan Stanley	0.8 %



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 toukokuun tuotto 0,33 %

OP-Korkotuotto-rahasto tuotti toukokuussa kuluja jälkeen 0,33 % 3kk euribor-indeksiin päätyessä 0,34 %:iin. Markkinoilla tasapainoitiin toukokuussa kaksijakoisissa ja samalla varovaisen odottavissa tunnelmissa. Markkinakorot jatkoivat sahiluaan, mutta kehittyivät epäyhtenäisesti eri talousalueilla. Keskipitkät ja pitkät taalakorot painuivat laskuun hintapaineiden ja työmarkkinoiden osoitettua pieniä jäähtymisen merkkejä viimein myös Atlantin toisella puolella Yhdysvalloissa. Eurokorot sen sijaan olivat korkokäyrän pitkän pään johdolla noususuunnassa yläsuuntaan yllättäneiden toukokuun ostopääällikköindeksien ja inflaatiolukujen ajamina. Rahapolitiikkaa heijastelevissa lyhyissä koroissa liikkeet jäivät maltillisemmiksi markkinoiden jo odotellessa kesäkuulle hinnoiteltua koronlaskua. Korkojen voimakkaimman nousun painottuminen pidempiin korkoihin ja yritysainojen luottoriskilisten hienoinen kaventuminen tukivat rahaston tuottoa kuun aikana. Rahaston juokseva tuotto (YTM) toukokuun lopussa oli 3,94 %.

Rahastossa ei tehty merkittäviä muutoksia toukokuussa ja rahavirtojenkin osalta liikkeitä nähtiin tasaisesti molempiin suuntiin. Rahaston varoja sijoitettiin paremman ja heikomman luottoluokan yritysainojen lisäksi lyhyisiin yritystodistuksiin.

Markkinoiden fokus on kevään aikana pysytellyt pääosin inflaatio- ja rahapolitiikanäkymissä. Huhtikuun kokouksessa EKP jo valmisteli markkinoita linjamuutosta varten vihjaillessaan varsin selväsanaisesti rahapolitiikan kevenemishetken olevan lähestymässä, jos tuleva talousdata ja -ennusteet yhä tukevat inflaatiotavoitteen saavuttamista. Yhdysvalloissa koronlaskun ajankohta on euroaluetta selvästi sumuisempi ja siirtymässä kesäkuukausilta kauemmaksi tulevaisuuteen. Fed piti toukokuun korkokokouksessa ohjauksorkonsa vielä odotetusti ennallaan, mutta päätti hidastaa taseen alasajotahtia rahoitusmarkkinoiden toimivuuden varmistamiseksi. Keskuspankki myönsi kuluvan vuoden inflaatiokehityksen olleen pettymys. Kuluttajahinnat ovat alkuvuoden aikana olleet kireästä rahapolitiikasta huolimatta nousussa, joten vuositasoin inflaation varovainen maltillistuminen 3,4 prosenttiin huhtikuussa oli pieni helpotus niin markkinoille kuin keskuspankillekin. Fed haluaa kuitenkin nähdä lisätodisteita inflaation pysyvistä jäähtymisestä ennen koronlaskusyklin käynnistymistä. Pääjohtaja Powell pitää koronnostoa kuitenkin hyvin epätodennäköisenä, vaikka osa keskuspankkiireista oli kokouspöytäkirjan mukaan harkinnut myös rahapolitiikan lisäkirstämistä. Powell arvioi nykyisen korkotason riittävän inflaation alas tuomiseen, mutta tavoitteeseen pääseminen vie arvioitua pidempään. Sitkeät hintapaineet ja yläkanttiin yllättäneet, talouskehitystä ennakoivat toukokuun ostopääällikköindeksit pitävät Fedin linjan varovaisena ja keskuspankin tiukasti tarkkailuasemissa. Jenkkitalouden kestävyys ja vahvana jatkuva veto saattaa siirtää Fedin ensimmäisen koronleikkauksen vuoden viimeiselle kvartaalille, marraskuulle.



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 ilmastonmuutoskysymyksessä.

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



ESG-analyysi

ESG-riskitaso

AA

ESG-kokonaispistemäärä

7.4

Ympäristö (E)

7.0

Sosiaalinen (S)

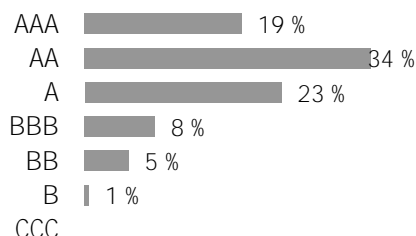
5.1

Hallintotapa (G)

6.4

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

59.1

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

93.5 %

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

4.5 %

Uusiutuva energia

0.8 %

Energiatehokkuus

1.8 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

1.1 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0.1 %

Saastumisen ehkäisy

0.5 %

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

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	7.4	59.1	4.5
Maailma	6.8	122.2	6.2
Eurooppa	7.8	87.9	4.6
Suomi	8.8	154.2	8.6

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.