



Perustiedot

Rahastoluokka

Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus

Korko pitkä valtionobligaatiot, euro

Osuuslaji

OP-Obligaatio Tuotto III A (kasvu)

ISIN

FI4000571542

Vertailuindeksi

Bloomberg EuroAgg Treasury TR Index
Value

Aloituspäivä 1.12.2010

SFDR Artikla 8

Osuuden arvo 124,94 EUR

Rahaston koko 852,3 MEUR

Juoksevat kulut 0,35 %

Minimisijoitus 1 000 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

Hallinnointipalkkio 0,35 %

Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Riskimittarit, 3 v. Rahasto Indeksi

Alfa 0,0

Beeta 1,0

Informaationsuhde -0,1

Sharpen luku -0,1 -0,1

Aktiiviriski 0,8

Volatiliteetti 5,8 5,7

Efektiivinen duraatio 7,3 6,9

Riskitaso

Korkea riski

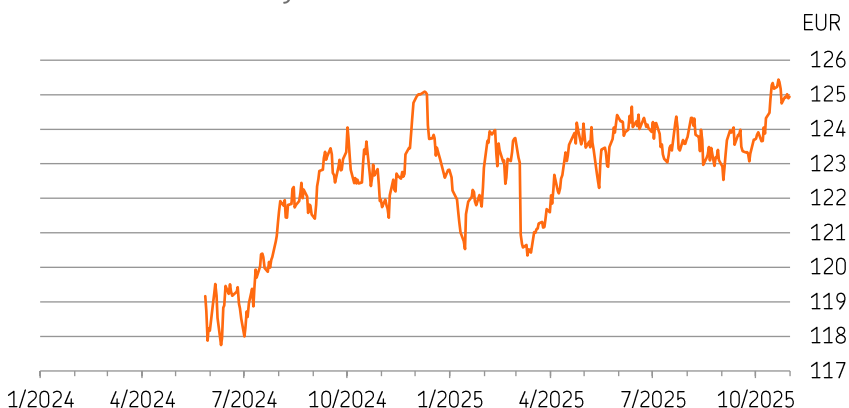
7
6
5
4
3
2
1

Matala riski



Salkku

Osuuden arvon kehitys

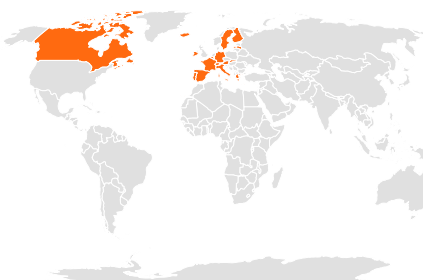


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1,0 %	0,9 %
3 kuukautta	1,0 %	0,9 %
6 kuukautta	0,6 %	0,6 %
Vuoden alusta	1,7 %	1,2 %
1 vuosi	2,4 %	2,1 %
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Tuotonlaskenta sisältää rahaston
maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	96,3 %
Yrityslainat	
Investment Grade	1,6 %
High Yield	
Kehittyvät markkinat	0,7 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	1,3 %

Suurimmat alueet

Ranska	26,0 %
Italia	21,0 %
Saksa	18,2 %
Espanja	11,8 %
Belgia	5,5 %
Itävalta	2,7 %
Kanada	2,4 %
Kreikka	1,8 %
Suomi	1,8 %
Irlanti	1,7 %

Suurimmat omistukset

Ranskan valtio	24,1 %
Italian valtio	21,0 %
Saksan valtio	18,2 %
Espanjan valtio	11,8 %
Belgian valtio	3,0 %
Itävallan valtio	2,7 %
Region Wallonne Belgium	2,1 %
Kreikan valtio	1,8 %
Suomen valtio	1,8 %
Irlannin valtio	1,7 %



Sijoituspolitiikka

OP-Obligaatio Tuotto on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa varansa pääosin sellaisten euroalueeseen kuuluvien valtioiden liikkeeseen laskemiin euromääräisiin korkoinstrumentteihin, joiden luottoluokitus on vähintään BBB- tai vastaava. Näiden sijoitusten osuus Rahaston arvosta voi vaihdella välillä 75–100 %. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Salkunhoidossa käytettäviä johdannaisopimuksia voivat olla esimerkiksi koronvaihtosopimukset tai futuurit, joiden kohde-etuutena on valtionlainoja. Rahaston muut kuin euromääräiset sijoitukset suojataan valuuttakurssiriskiltä mahdollisimman täysimääräisesti. Rahaston korkoherkkyttä mittaava modifioitu duraatio on tyypillisesti välillä 6–10, joka tarkoittaa rahaston negatiivista arvon muutosta prosentteina, jos korkotaso nousee yhden prosenttiyksikön. Korkotason laskiessa rahaston arvo nousee vastaavasti. Rahaston salkunhoito tekee rahastoa koskevat sijoituspäätökset kulloisenkin markkinanäkemyksen perusteella. Rahaston sijoituspäätöksissä korostuvat erityisesti rahaston korkoriskin ja korkoriskijakauman säätely sekä painotukset eri maiden välillä.

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

Lauri Laaksonen

OP-Obligaatio Tuoton lokakuun tuotto oli 1,0 %

Euroalueen valtionlainamarkkinoilla korot olivat lokakuussa hienoisessa laskussa, ja valtionlainojen tuottoerot kapenivat hieman. OP-Obligaatio Tuotto -rahaston kuukausituotto nousi suotuisassa korkoympäristössä 1,0 %:iin. Rahasto ylipainottaa korkoriskiä maltillisesti marraskuuhun lähdetessä.

Euroalueen taloudessa on ostopäällikköindeksien perusteella nähtävissä piristymisen merkkejä. Suurista maista Ranska muodostaa poikkeuksen heikommilla kasvunäkymillään, jotka voi ainakin osittain laittaa politiikan pattitilanteen piikkiin. Pattitilanteesta huolimatta pääministeri Lecornu sai ensi vuoden budjetilleen kannatusta sosialisteilta lupaamalla jäädyttää eläkeuudistuksen. Tämä puolestaan hermostutti luottoluokittajat, sillä eläkeuudistuksen vaarantuminen vaikeuttaa valtiontalouden alijäämien kuromista entisestään. S&P laski Ranskan luottoluokitusta ja Moody's vaihtoi luokitusnäkymät vakaista negatiivisiksi. Valtionlainamarkkinoilla Ranskan heikkenevät luottoluokitukset olivat jo hinnoissa, joten merkittävää markkinareaktiota ei nähty.

EKP:n neuvosto jätti odotetusti ohjauskorot ennalleen lokakuun kokouksessaan. Inflaatiokehitys on lähellä keskuspankin tavoitetta, ja euroalueen kuluttajahintaindeksin vuosimuutokset tulevat todennäköisesti laskemaan loppuvuoden aikana alle 2 %:iin. Piristyvät kasvunäkymät laskevat tulevien koronlaskujen todennäköisyyttä maltillisista inflaationäkymistä huolimatta. Tavoitteen alittava inflaatio saattaa kuitenkin innostaa EKP:n vielä yhteen koronlaskuun alkuvuonna 2026.



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 minimitasen vastuulliselle liiketoiminnalle. OP Varainhoito vaikuttaa aktiivisissa suoria sijoituksia tekevissä 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. OP Varainhoito vaikuttaa yhtiöihin myös eri vastuullisuusteemoissa, kuten ilmastomuutoskysymyksessä.

Temaattinen vaikuttaminen

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa vastuullisen sijoittamisen katsauksessa.

Lisätietoja edellä mainittuihin kohtiin löydät [verkkosivuiltamme](#).



ESG-analyysi

ESG-arvosana

A

ESG-kokonaispistemäärä	6,7
Ympäristö (E)	7,7
Sosiaalinen (S)	4,4
Hallintotapa (G)	6,9

ESG-kokonaispistemäärä kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaaliin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Arvio on välillä 0-10, joka sen jälkeen jaetaan seitsemään ESG-arvosanaan (AAA-CCC). Mitä korkeampi arvio on, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Hiili-intensiteetti 1,1
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus 4,2 %

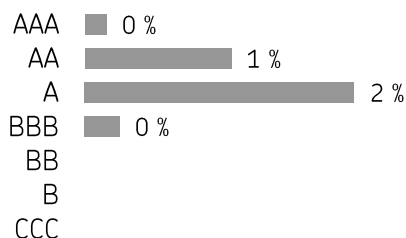
Salkun hiili-intensiteetti on salkun kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden tason 1 ja tason 2 kasvihuonepäästöt tonnia, suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (miljoona dollaria).

Vihreä liiketoiminta -

Uusiutuva energia -
Energiatehokkuus -
Ympäristöystävällinen rakentaminen -
Vesivarojen kestävä käyttö -
Saastumisen ehkäisy -

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

Yritysten ESG-arvosanan jakauma



Lähde: MSCI ESG Research

Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	6,7	1,1	-
Maailma	6,6	112,3	10,1
Eurooppa	7,7	85,3	4,4
Suomi	9,0	66,1	8,1

31.10.2025

Tämä on mainos. OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Varainhoito Oy ovat laatineet tämän materiaalin taustainformaatioksi. Materiaalissa esitetyt tiedot perustuvat lähteisiin, joita laatijat pitävät luotettavina. Takuita materiaaliin sisällytettyjen tietojen tai mielipiteiden oikeellisuudesta tai täydellisyydestä ei voida kuitenkaan antaa. Materiaalin tarkoituksena ei ole, eikä vastaanottaja voi olettaa, että se antaisi kattavan tai täydellisen kuvauksen tuotteesta ja siihen liittyvistä riskeistä. Vaikka materiaalin laadinnassa on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan, että kaikki siinä esitetyt tiedot ovat oikein, eivät laatijat tai niiden henkilökunta vastaa materiaalin sisällöstä eikä mitään päätöksiä tai sopimuksia tule tehdä sen perusteella.

Tämä materiaali ei sisällä sitovaa tarjousta tai ehdotusta ostaa tai merkitä rahasto-osuutta, eikä materiaali tai sen sisältö luo perustaa millekään sopimukselle tai sitoumukselle.

OP:n sijoitusrahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy, jolla on Finanssivalvonnan myöntämä rahastoyhtiön ja vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa. OP:n sijoitusrahastojen salkunhoidosta vastaa OP:n rahastojen rahastoesitteessä yksilöity salkunhoitoyhteisö. Sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Sijoitusten arvo voi nousta ja laskea, ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta. Jos sijoitusrahastoa markkinoidaan ulkomailla, voi OP-Rahastoyhtiö Oy päättää lopettaa tällaisen markkinoinnin. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava huomioon kaikki sijoitusrahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan OP:n rahastojen rahastoesitteessä ja muissa sijoitusrahastoa koskevissa asiakirjoissa. Tutustu ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoitusrahaston avaintietoasiakirjaan, rahastoesitteeseen ja sääntöihin. Sijoitusrahaston pääasialliset riskit löytyvät avaintietoasiakirjoista ja täydellisempi riskiluettelo rahastoesitteestä. Sijoitusrahastojen avaintietoasiakirjat ja säännöt ovat saatavilla varainhoitajalta ja verkkosivulta www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/kaikki-rahastot. Rahastoesite sekä sijoitusrahastoja koskeva tiivistelmä sijoittajien oikeuksista ovat saatavilla verkkosivuilta www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/tutustu-rahastojulkaisuihin. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavilla suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi. Tämän materiaalin kopioiminen, julkaiseminen tai levittäminen kolmannelle taholle kokonaisuutena tai osittain ei ole sallittua ilman OP:n kirjallista lupaa. Ottamalla vastaan tämän materiaalin sitoudutte noudattamaan edellä mainittuja ohjeita ja rajoituksia.