



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 90,46 EUR

Rahaston koko 1 961,6 MEUR

Juoksevat kulut 0,16 %

Minimisijoitus 1 000 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

Hallinnointipalkkio 0,15 %

Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Riskimittarit, 3 v. Rahasto Indeksi

Alfa 0,1

Beeta -2,7

Informaationsuhde 1,7

Sharpen luku 1,4 -1,0

Aktiiviriski 0,4

Volatiliteetti 0,4 0,2

Efektiivinen duraatio 0,8 0,2

Riskitaso

Korkea riski

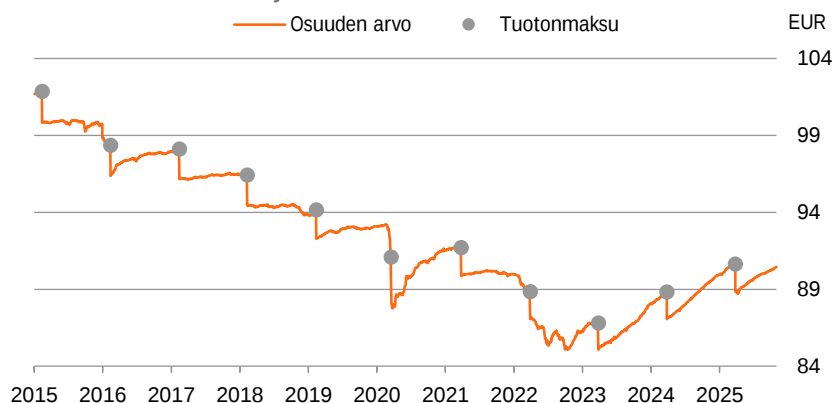
7
6
5
4
3
2
1

Matala riski



Salkku

Osuuden arvon kehitys

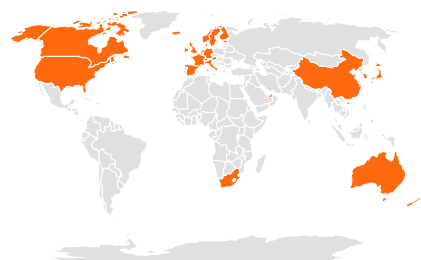


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

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

Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	0,1 %
Yrityslainat	
Investment Grade	71,0 %
High Yield	14,9 %
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	0,1 %
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	10,5 %
Käteinen	3,5 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	15,2 %
Suomi	12,9 %
Ranska	12,6 %
Saksa	9,3 %
Iso-Britannia	8,1 %
Ruotsi	6,9 %
Tanska	5,1 %
Alankomaat	4,4 %
Kanada	4,2 %
Italia	4,0 %

Suurimmat omistukset

Hexagon AB	1,0 %
Natwest Markets Plc	0,9 %
Fiskars Oyj Abp	0,9 %
Sagax AB	0,9 %
Morgan Stanley	0,9 %
Lloyds Banking Group Plc	0,8 %
Toronto-Dominion Bank/The	0,8 %
Svenska Handelsbanken, Helsinki	0,8 %
Danske Bank Oyj, Helsinki	0,8 %
BPCE SA	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 korvataksaan 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 0,23 %

OP-Korkotuotto-rahasto tuotti lokakuussa kulujen jälkeen 0,23 % 3kk euribor-indeksin päättyessä 0,17 %:iin. Tunnelma markkinoilla kääntyi varovaisempaan suuntaan Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppasuhteiden kiristyessä uudelleen Trumpin uhatessa Kiinaa lisätulleilla vastauksena Kiinan harvinaisten maametallien vientirajoituksille. Tunnelmia varjosti myös uutiset kahden alueellisen yhdysvaltalaispankin ongelmaluotoista palauttaen mieliin keväällä 2023 markkinoita ravistelleen aluepankkikriisin ja Silicon Valley Bankin kaatumisen. Yleinen varovaisuus painoi markkinakorot Atlantin molemmin puolin laskuun sijoitusvirtojen ohjautuessa turvasatamana pidettyihin korkotuotteisiin. Loppukuun odotuksia parempi talousdata ja kauppakiistan sovittelivammaksi muuttunut sävy palautti kuitenkin yrityslainojen kohonneet marginaalit takaisin lähtötasojensa tuntumaan, mikä korkojen laskun ohella vaikutti rahaston tuottoon positiivisesti. Rahaston juokseva tuotto (YTM) oli lokakuun lopussa 2,66 %.

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

EKP:n lokakuun korkokokous jäi odotetun vähäantiseksi. Ohjauskorot pidettiin ennallaan ja taseen alasajoa jatketaan aiemmin sovitulla maltillisella tahdilla. Euroalueen inflaatio on keväästä lähtien pysytellyt keskuspankin kahden prosentin tavoitetason tuntumassa, työttömyysaste alhainen ja talous on haastavasta globaalista ympäristöstä huolimatta jatkanut kohtuullista kasvuaan. Rahapolitiikkalinjaan ei siis ole tarvetta tehdä muutoksia, vaan EKP voi rauhassa seurata euroalueen inflaatio- ja talouskehitystä. Fed sen sijaan laski ohjauskorkoa 25 korkopisteellä huolimatta valtiohallinnon pitkittyneestä sulusta ja lykkääntyneistä talousdatajulkaisuista. Virallisten taloustietojen puuttumisen lisäksi Fed joutuu tasapainoilemaan inflaatio- ja työllisyystavoitteiden välillä, jotka vetävät keskuspankkia vastakkaisiin suuntiin. Työllisyysriskit tuntuvat painavan vaakakupissa enemmän, sillä koronlaskua perusteltiin syyskuun tapaan työmarkkinoiden pehmenemisellä. Pääjohtaja Powell luonnehti koronlaskua jälleen riskienhallinnallisena toimenä, jonka tavoitteena on estää talouden liiallinen heikkeneminen ja pitää inflaatio hallinnassa. Hieman yllättäen Powell myös korosti, että koronlasku joulukuussa ei ole itsestäänselvyys johtuen jäsenistön merkittävistä näkemyseroista. Lisäksi datapuutteiden jatkuessa, koronlaskujen tahdin hidastaminen voi olla perusteltua.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

Poissulkeminen

Aktiivinen omistajuus

Kansainväliset normirikkomukset

Temaattinen vaikuttaminen

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.

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

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 normit, kuten YK:n Global Compact, määrittelevät minimitason vastuulliselle liiketoiminnalle. OP Varainhoito vaikuttaa aktiivisissa suorissa sijoituksissa 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 ilmastonmuutoskysymyksessä.

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

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



ESG-analyysi

ESG-arvosana

AA

ESG-kokonaispistemäärä

7,3

Ympäristö (E)

7,0

Sosiaalinen (S)

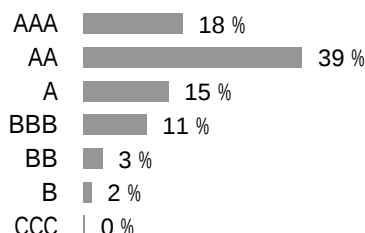
5,0

Hallintotapa (G)

6,4

ESG-kokonaispistemäärä kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin 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.

Yritysten ESG-arvosanan jakauma



Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti

51,0

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

91,5 %

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

5,8 %

Uusiutuva energia

0,9 %

Energiatehokkuus

2,6 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

1,4 %

Vesivarojen kestävä käyttö

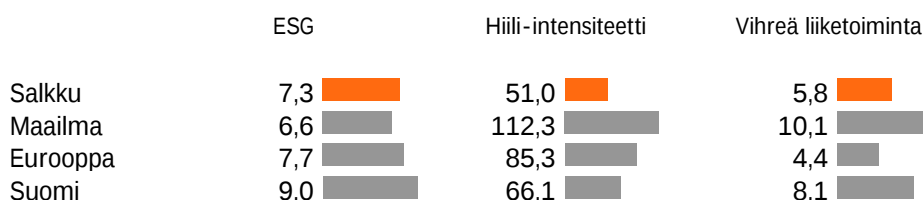
0,2 %

Saastumisen ehkäisy

0,6 %

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



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 sitoudut noudattamaan edellä mainittuja ohjeita ja rajoituksia.