

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Pitkän koron rahastot

Morningstar -luokitus ★  
Korko yhdistelmä lyhyet bondit, euro

Osuuslaji  
OP-Korkosalkku A (kasvu)

ISIN  
FI0008800248

Vertailuindeksi  
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat tiedot rahastoestitteestä

Aloituspäivä 8.11.1995  
Rahastotyyppi UCITS  
Osuuden arvo 30,75 EUR  
Rahaston koko 214,2 MEUR  
Juoksevat kulut 0,61 %

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %  
Lunastuspalkkio 0,50 %  
Hallinnointipalkkio 0,60 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Omistaja-asiakkaan edut henkilö-asiakkaalle:  
- kerryttää OP-bonusia  
- merkinnät ja lunastukset ilman palkkiota

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

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

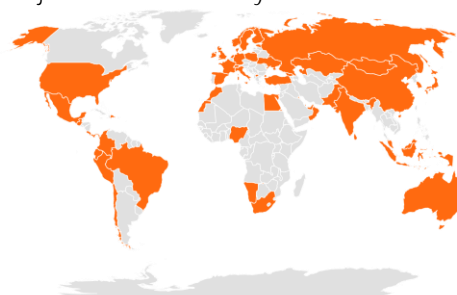
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

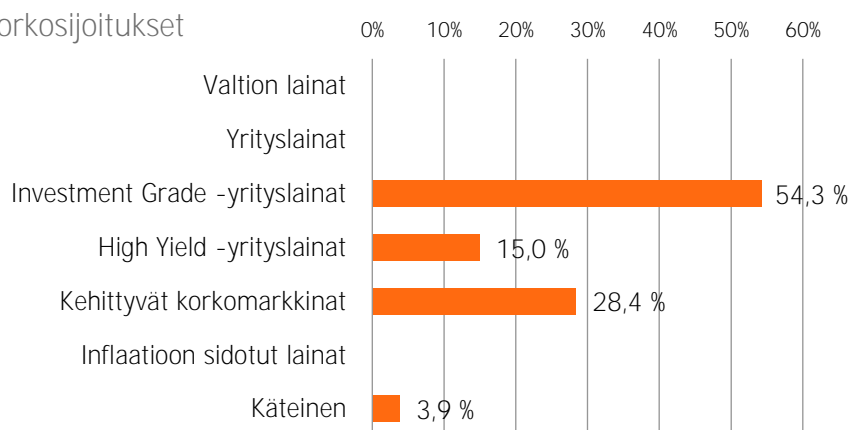
	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-5,3 %	-3,5 %
3 kuukautta	-5,5 %	-3,7 %
6 kuukautta	-5,3 %	-3,6 %
Vuoden alusta	-5,5 %	-3,7 %
1 vuosi	-4,3 %	-3,0 %
3 vuotta p.a.	-1,8 %	-0,5 %
5 vuotta p.a.	-1,5 %	0,2 %
10 vuotta p.a.	-0,1 %	1,2 %

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat

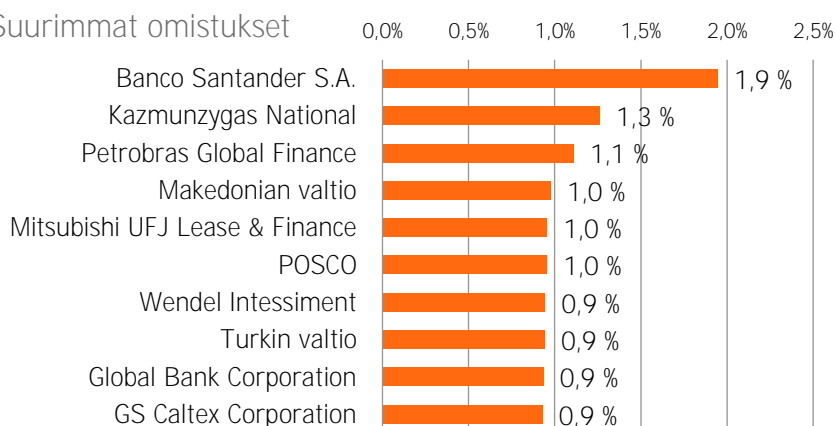


Powered by Bing

### Korkosijoitukset



### Suurimmat omistukset





## Sijoituspolitiikka

OP-Korkosalkku on keskipitkän koron rahasto, joka sijoittaa varansa maailman korkomarkkinoille valtioiden, julkisyhteisöjen ja yritysten liikkeeseen laskemiin korkoinstrumentteihin. Sijoituksia voidaan tehdä myös kehittyville korkomarkkinoille. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla, mutta myös rahastosijoitukset ovat mahdollisia. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan myös johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahaston muut kuin euromääräiset sijoitukset voidaan suojata tai jättää suojaamatta valuuttakurssiriskiltä salkunhoitajan näkemyksen mukaan.

Rahaston korkoherkkyyttä mittaava modifioitu duraatio on tyypillisesti välillä 0–3, joka tarkoittaa rahaston negatiivista arvon muutosta prosentteina, jos korkotaso nousee yhden prosenttiyksikön. Korkotason laskiessa rahaston arvo nousee vastaavasti. Rahaston tavoitteena on tasainen ja rahamarkkinaa korkeampi tuotto alhaisemmalla arvon heilunnalla kuin pitkän koron yrityslainarahastoissa. Tavoite pyritään saavuttamaan keskipitkistä ja lyhyistä korkoinstrumenteista koostuvalla, kattavasti hajautetulla, salkulla. Kattava hajautus perustuu toimiala- ja liikkeeseenlaskijariskien huomioimisen lisäksi laajaan sijoitusuniversumiin, joka pitää sisällään sekä kehittyneet että kehittyvät markkinat. Rahaston sijoituskohteista saamat tuotot sijoitetaan uudelleen rahastoon.



## Salkunhoitajan katsaus

Lauri Laaksonen, Rego Ostonen

OP-Korkosalkun maaliskuun tuotto oli -5,3 %

OP-Korkosalkun maaliskuun tuotto painui -5,3 %:iin, kun koronaviruksen aiheuttama pandemia ajoi luottoriskimarkkinat kaakseen. Luottoriskimarginaalit levenivät rajusti ja markkinalla nousi pelko maksuhäiriöistä, kun laajat karanteenitoimenpiteet tyrehdyttivät monien yritysten kassavirrat. Koronaviruksen lisäksi öljyntuottajamaiden välinen hintasota aiheuttaa vaikeuksia öljyn hinnasta riippuvaisille toimialoille, mikä lisäsi luottoriskimarkkinan tuskaa entisestään.

Rahaston High Yield- ja kehittyville markkinoille kohdistuvat sijoitukset olivat erityisessä paineessa maaliskuussa. Karanteenitoimenpiteille haavoittuvaisempi osa Investment Grade -sijoituksista kärsi myös merkittävästi kuun aikana. Maaliskuun loppua kohden tilanne parani hieman, kun keskuspankit ja julkinen sektori aloittivat poikkeuksellisen voimakkaat elvytystoimenpiteet. Ainoastaan marginaalisella osalla rahastoon sijoituskohteista tilanne on erityisen tukala, joten arvostusten asteittainen palautuminen on näköpiirissä, jos tilanne normalisoituu lähiaikoina. Myös elvytystoimenpiteet tukevat markkinaa ainakin tämän vuoden ajan.

Rahaston varat on sijoitettu hajautetusti suoriin, alle 4-vuotisiin, korkosijoituksiin. Pääasiallisena sijoituskohteena ovat länsimaiset korkean luottoluokituksen saaneet yritykset. Laajemman hajautuksen ja parempien tuottojen saavuttamiseksi rahasto sijoittaa osan varoistaan myös High Yield- ja kehittyvien maiden lainamarkkinoille.



## 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 tekemissä OP-rahastoissa yhtiöihin, joiden nähdään rikkoneen kansainvälisiä normeja. Tavoitteena on, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan. Käytämme Sustainability -yhtiötä palveluntarjoajana 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

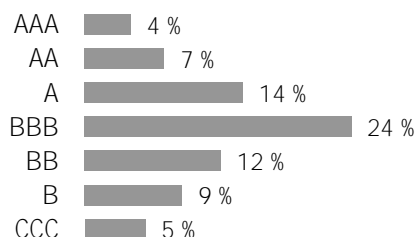
ESG-rating

BBB

ESG-kokonaispistemäärä	5,0
Ympäristö (E)	5,5
Sosiaalinen (S)	4,6
Hallintotapa (G)	4,9

ESG-pisteytys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Pisteytys on välillä 0-10. Pisteytys jaetaan sen jälkeen 7 rating luokkaan. Mitä korkeampi pisteytys, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

### Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiilijalanjälki 267,3  
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus 42,7 %

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

Positiivinen ympäristövaikutus 2,9 %

Uusiutuva energia	0,5 %
Energiatehokkuus	1,0 %
Ympäristöystävällinen rakentaminen	0,9 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0,3 %
Saastumisen ehkäisy	0,2 %

Salkun positiivinen ympäristövaikutus 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	Hiilijalanjälki	Positiivinen ympäristövaikutus
Salkku	5,0	267,3	2,9
Maailma	6,0	180,8	3,6
Eurooppa	7,3	146,8	3,5
Suomi	7,4	327,5	8,3

AAA = erinomainen, AA = erittäin hyvä, A = hyvä, BBB = keskimääräinen, BB = tyydyttävä, B = heikko, CCC = erittäin heikko

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 rahastoositeessa. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.