

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Pitkän koron rahastot

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

Osuuslaji  
OP-Korkosalkku A (kasvu)

ISIN  
FI0008800248

Vertailuindeksi  
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat  
tiedot rahastoestiteestä

Aloituspäivä 8.11.1995  
Rahastotyyppi UCITS  
Osuuden arvo 32.63 EUR  
Rahaston koko 217.2 MEUR  
Juoksevat kulut 0.60 %

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %  
Lunastuspalkkio 0.50 %  
Hallinnointipalkkio 0.60 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole  
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-  
asiakkaalle:  
- kerryttää OP-bonuksia  
- merkinnät ja lunastukset  
ilman palkkiota

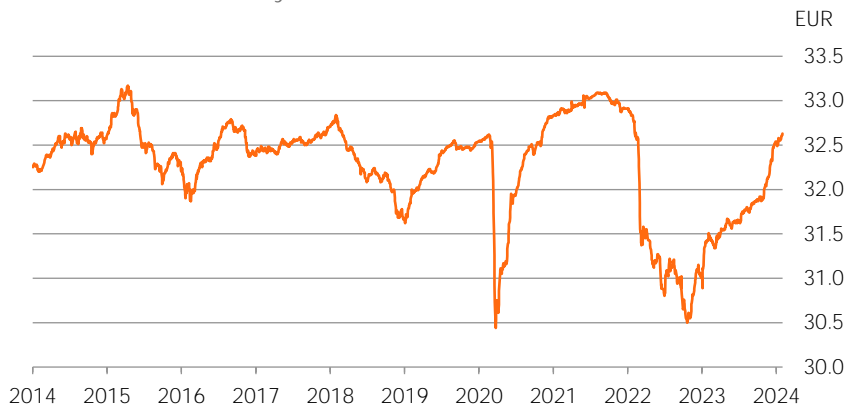
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0.8	
Beeta	0.7	
Informaatio-suhde	-0.3	
Sharpen luku	-0.6	-0.3
Aktiiviriski	1.8	
Volatiliteetti	2.1	1.9
Efekttiivinen duraatio	1.3	1.7

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	<b>2</b>
Matala riski	1

## Salkku

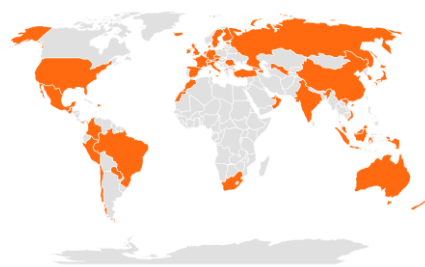
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.3 %	0.2 %
3 kuukautta	2.3 %	2.6 %
6 kuukautta	2.7 %	3.4 %
Vuoden alusta	0.3 %	0.2 %
1 vuosi	3.9 %	4.9 %
3 vuotta p.a.	-0.2 %	0.4 %
5 vuotta p.a.	0.5 %	0.6 %
10 vuotta p.a.	0.1 %	0.9 %

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	57.1 %
High Yield	12.8 %
Kehittyvät markkinat	25.6 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	4.9 %

### Suurimmat alueet

Ranska	9.2 %
Yhdysvallat	7.9 %
Saksa	6.5 %
Ruotsi	5.2 %
Etelä-Korea	5.0 %
Alankomaat	3.8 %
Brasilia	3.6 %
Kiina	3.4 %
Suomi	3.1 %
Intia	2.9 %

### Suurimmat omistukset

Sigma Alimentos SA	1.2 %
Banco Santander S.A.	1.1 %
Skandinaviska Enskilda Banken...	1.1 %
Crown Euro Holdings SA	1.0 %
LHV Group AS	0.9 %
Dell Bank International DAC	0.9 %
Woori Bank	0.9 %
Daimler Truck Intl Finance BV	0.9 %
Bank Of China Ltd - H	0.9 %
BOS Funding Ltd	0.8 %



## 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 yritysrahoitusrahastoissa. 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.

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, Rego Ostonen

### OP-Korkosalkun tammikuun tuotto oli 0,28 %

OP-Korkosalkun tammikuun tuotto oli 0,28 %. Korot olivat tammikuussa nousussa, ja luottoriskipreemioiden hinnoittelu kehittyi rauhallisesti. Vuoteen lähdettiin tilanteesta, jossa markkinoilla hinnoiteltiin inflaation rauhoittuvan nopeasti ja rahapolitiikan keventämisen alkavan jo aikaisin keväällä. Talouden kehityksestä saatu informaatio ei ollut markkinaodotusten mukaista, mikä selittää tammikuussa nähtyä korkojen nousua.

Vaikka korot nousivat hieman tammikuussa, korkomarkkinoilla, ja rahoitusmarkkinoilla ylipäätään, vallitsee melko optimistinen tunnelma. Viime vuosina huolettanut inflaatio on rauhoittumassa, ja tällä hetkellä näyttää siltä, että kireän rahapolitiikan aiheuttamat vauriot talouskasvulle jäävät odotettua pienemmiksi. Korkomarkkinoilla seurataan tarkasti vihjeitä siitä, millä aikataululla keskuspankit aloittavat korkojen laskut ja rahapolitiikan keventämisen. Ohjauskorkojen laskuodotuksista huolimatta näköpiirissä ei ole paluuta pandemiaa edeltäneeseen ultraelvyttävän rahapolitiikan aikaan

Rahapolitiikan lisäksi tarkassa seurannassa on talouden suhdanteen ja inflaation kehittyminen, mikä tietysti vaikuttaa myös rahapolitiikan kehitykseen. Inflaation rauhoittumisen suhteen tilanne näyttää hyvältä: markkinahinnoittelun perusteella euroalueen inflaation odotetaan rauhoittuvan keskuspankin tavoitteleman 2 % tason ympäristöön heinä-elokuussa. Yhdysvalloissa keskuspankin suosiman inflaatiomittarin perusteella hintojen nousuvauhti on ollut keskuspankin tavoitteen mukaista viimeisten 6-7 kuukauden aikana. Talouskasvun osalta euroalueella talous matelee taantuman rajamailla. Yhdysvalloissa kasvu on puolestaan pirteää eikä selkeitä merkkejä heikommasta ole nähtävissä. Talouden selkeä viileneminen nykyisestä ja ajautuminen rajuun taantumaa ei näytä todennäköisimmältä skenaariolta, mutta riskit ovat tavallista korkeammalla muun muassa kireästä rahapolitiikasta johtuen.

Helmikuusta vaikuttaisi muodostuvan tammikuun kaltainen siinä mielessä, että markkinat seuraavat tarkasti talouden kehitystä kuvaavia indikaattoreita, joiden perusteella tehdään johtopäätöksiä tulevista ohjauskorkojen laskuista.



## 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](#).



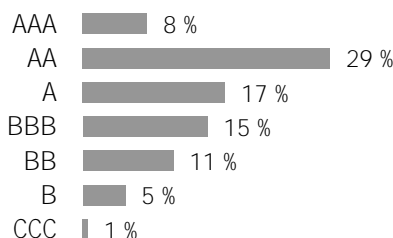
## ESG-analyysi

ESG-riskitaso A

ESG-kokonaispistemäärä	6.4
Ympäristö (E)	6.1
Sosiaalinen (S)	5.0
Hallintotapa (G)	5.5

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

### Yritysten ESG-riskitason jakauma



Hiili-intensiteetti 179.3 Vihreä liiketoiminta 8.2 %  
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus 87.4 % Uusiutuva energia 0.7 %  
Energiatehokkuus 4.6 %

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).

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	6.4	179.3	8.2
Maailma	6.8	128.6	6.0
Eurooppa	7.8	93.4	4.7
Suomi	8.8	150.8	8.4

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.