

30.6.2024

 PerustiedotRahastoluokka
Pitkän koron rahastotMorningstar-luokitus **★★★**
Korko yhdistelmä lyhyet bondit, euroOsuuslaji
OP-Korkosalkku A (kasvu)ISIN
FI0008800248Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat
tiedot rahastoestiteestäAloituspäivä 8.11.1995
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 33.08 EUR
Rahaston koko 217.5 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 palkkiotaRiskimittarit, 3 v.

Rahasto	Indeksi
Alfa	-1.0
Beeta	0.7
Informaatio-suhde	-0.3
Sharpen luku	-0.8
Aktiiviriski	1.8
Volatiliteetti	2.1
Efektiiivinen duraatio	1.4

Riskitaso

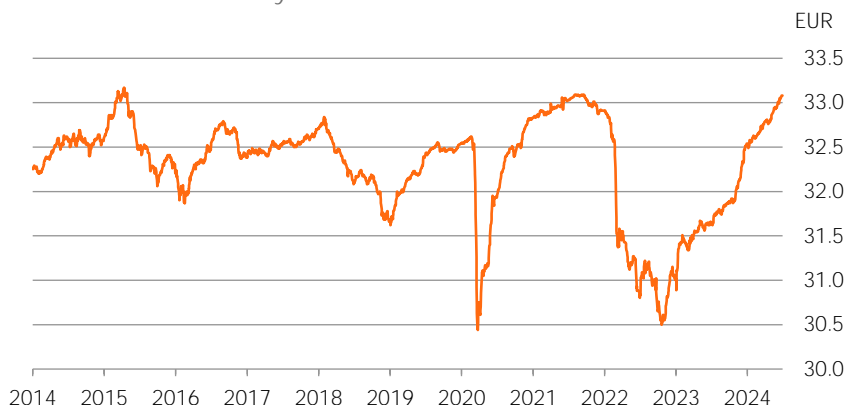
Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

 Salkku

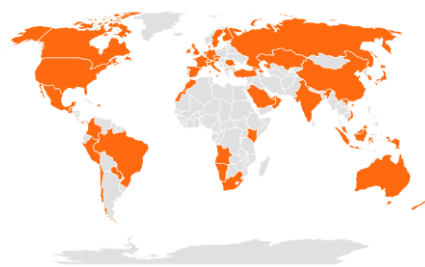
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.4 %	0.5 %
3 kuukautta	0.9 %	0.9 %
6 kuukautta	1.7 %	1.5 %
Vuoden alusta	1.7 %	1.5 %
1 vuosi	4.6 %	5.6 %
3 vuotta p.a.	0.1 %	0.6 %
5 vuotta p.a.	0.4 %	0.7 %
10 vuotta p.a.	0.2 %	0.9 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	51.2 %
High Yield	15.7 %
Kehittyvät markkinat	28.5 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	4.7 %

Suurimmat alueet

Ranska	9.0 %
Yhdysvallat	8.8 %
Saksa	6.1 %
Ruotsi	4.2 %
Alankomaat	4.0 %
Brasilia	3.9 %
Etelä-Korea	3.9 %
Kiina	3.8 %
Intia	3.4 %
Japani	2.5 %

Suurimmat omistukset

Banco Santander S.A.	1.1 %
Skandinaviska Enskilda Banken...	1.1 %
Ford Motor Credit Co LLC	1.0 %
Crown Euro Holdings SA	1.0 %
Dominikaanisen tasavallan valtio	0.9 %
BOS Funding Ltd	0.9 %
Bank Of China Ltd - H	0.9 %
Daimler Truck Intl Finance BV	0.8 %
Panaman valtio	0.8 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank 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, korvataksaan 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 kesäkuun tuotto oli 0,39 %

OP-Korkosalkun tuottokehitys jatkui tasaisena kesäkuun tuoton ollessa 0,39 %. Yllättävät muutokset Ranskan poliittisessa ympäristössä huolettivat rahoitusmarkkinoilla, mutta OP-Korkosalkun tuottokehitykseen sillä ei ollut suurta vaikutusta. Lyhyiden korkojen laskun positiivinen tuottovaikutus kuittasi joissakin Ranskaan kohdistuvissa sijoituksissa nähdyn maltillisen luottoriskipreemioiden levenemisen vaikutuksen.

Euroalueen korko- ja luottoriskimarkkinoiden huomio kääntyi Euroopan parlamenttivaalien jälkeen Ranskaan. Presidentti Macron päätti vaalien jälkeen hajottaa parlamentin alahuoneen kansalliskokouksen, mikä tarkoittaa uusia vaaleja kesä-heinäkuun vaihteessa. Vaalien lopputulosta on vaikea ennakoita, mutta Macronin johtama poliittinen liittouma tuskin jatkaa hallitusvastuussa niiden jälkeen. Todennäköisimmät vaihtoehdot ovat joko oikeisto- tai vasemmistopopulistista ohjelmaa toteuttava hallitus tai poliittinen pattitilanne. Useiden ranskalaisten liikkeeseenlaskijoiden riskipreemiot levenivät hieman poliittisen epävarmuuden seurauksena.

Euroalueen rahapolitiikan saralla EKP aloitti odotetusti ohjauksenkorkojen laskut kesäkuun kokouksessa. Keskuspankin inflaatioennusteita jouduttiin kuitenkin tarkistamaan hieman ylöspäin suhteessa maaliskuun ennusteisiin, joten tulevista koronlaskuista ei haluttu antaa vihjeitä. Kuten Yhdysvalloissa EKP:n rahapolitiikka on korostetusti riippuvainen lähikuukausien talousdatasta. Jos inflaatio kehittyy odotetusti, koronlaskuja päästään todennäköisesti jatkamaan syyskuussa.

Heinäkuussa korkomarkkinoiden huomio kohdistuu Ranskan vaalien lopputulemaan, EKP:n kokoukseen ja inflaatiokehitykseen. EKP:n kokouksesta ei odoteta koronlaskuja tai muita merkittäviä muutoksia rahapolitiikan linjaan.



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

6.3

Ympäristö (E)

6.1

Sosiaalinen (S)

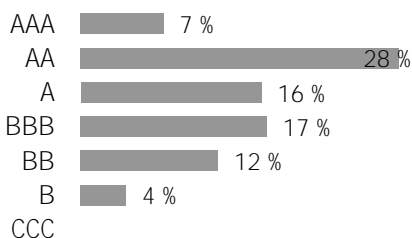
5.0

Hallintotapa (G)

5.6

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

158.9

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

87.2 %

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

8.0 %

Uusiutuva energia

0.7 %

Energiatehokkuus

3.5 %

Ympäristöystävällinen

2.6 %

rakentaminen

0.3 %

Vesivarojen kestävä käyttö

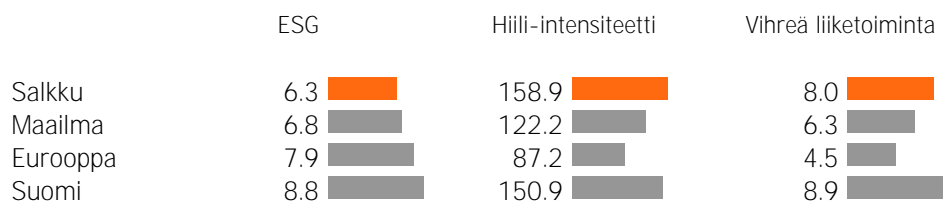
0.2 %

Saastumisen ehkäisy

0.2 %

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



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.