

30.4.2023



Perustiedot

Rahastoluokka
Lyhyen koron rahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★
Korko yritysainat lyhyet bondit, euro

Osuuslaji
OP-Korkotuotto II B (tuotto)

ISIN
FI0008806278

Vertailuindeksi
3 Months Euribor Yield

Aloituspäivä 16.9.2002
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 85.46 EUR
Rahaston koko 1 012.8 MEUR
Juoksevat kulut 0.15 %
Minimisijoitus 1 000 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 0.00 %
Hallinnointipalkkio 0.15 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	1.0	
Beeta	2.6	
Informaatiosuhde	0.7	
Sharpen luku	0.5	0.6
Aktiiviriski	1.1	
Volatiliteetti	1.1	0.1
Efektiivinen duraatio	0.6	0.2

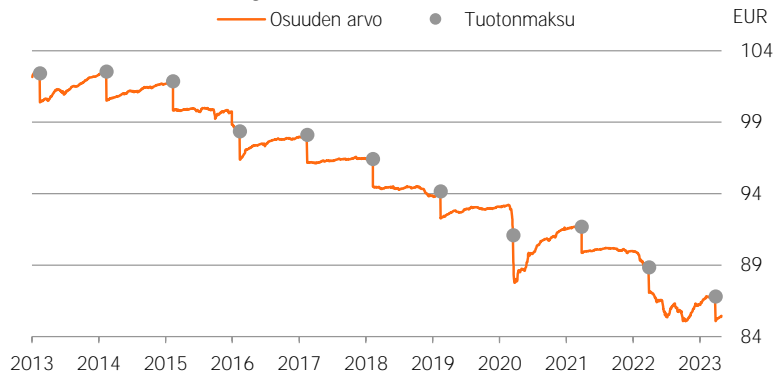
Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1



Salkku

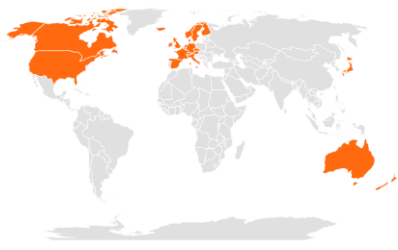
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kuluksen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.3 %	0.2 %
3 kuukautta	0.6 %	0.5 %
6 kuukautta	2.2 %	0.8 %
Vuoden alusta	1.1 %	0.6 %
1 vuosi	0.5 %	0.5 %
3 vuotta p.a.	0.8 %	-0.2 %
5 vuotta p.a.	0.0 %	-0.2 %
10 vuotta p.a.	0.4 %	-0.1 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	75.0 %
High Yield	14.6 %
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	3.2 %
Käteinen	7.2 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	20.6 %
Ranska	11.5 %
Suomi	10.8 %
Iso-Britannia	9.0 %
Ruotsi	7.8 %
Saksa	6.4 %
Alankomaat	4.2 %
Espanja	3.9 %
Tanska	3.1 %
Italia	2.8 %

Suurimmat omistukset

Banco de Santander, Madrid	0.8 %
Skandinaviska Enskilda Banken...	0.8 %
Barclays PLC	0.8 %
Teollisuuden Voima Oyj	0.7 %
Informa Plc	0.7 %
Huhtamäki Oyj	0.7 %
Kemira Oyj	0.7 %
Ford Motor Credit Co LLC	0.6 %
SATO Oyj	0.6 %
Nokia Oyj	0.6 %



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 korvatakseen 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 juuksuaika 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 käyttäen tämän varmistamiseksi ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Lisätietoja käytetyistä ESG-menetelmistä on kerrottu tarkemmin rahastoositteessä. "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 huhtikuun tuotto 0,30 %

OP-Korkotuotto-rahasto tuotti huhtikuussa kulujen jälkeen 0,30 % 3kk euribor-indeksin päätyessä 0,19 %:iin. Riskitunnelma koheni huhtikuussa pankkisektoriin liittyvän kriisin jäädessä enemmän taka-alalle. Käynnissä oleva tuloskausi on isompien yhdysvaltalaispankkien osalta sujunut toistaiseksi pelättyä paremmin, mikä on osaltaan rauhoittanut sektoriin liittyviä huolia ja osoittanut haasteiden koskevan lähinnä löyhemmin säänneltyjä pienempiä aluepankkeja. Markkinakorot kääntyivät kuunvaihteen alhon jälkeen nousuun koronnosto-odotusten ja odotettua vahvempien talouslukujen saattamana. Piristynyt markkinatunnelma näkyi myös yrityslainojen luottoriskimarginaalien hienoisena kaventumisena, mikä lyhyiden korkojen noususta huolimatta tuki rahaston tuottoa kuun aikana.

Rahastossa ei huhtikuussa tehty merkittäviä muutoksia. Rahastoon virtasi kuitenkin uutta rahaa sijoittajien hakiessa lyhyen koron rahastoista parkkipaikkaa ylimääräisille kassavaraille. Rahaston varoja sijoitettiin paremman ja heikomman luottoluokan yrityslainojen lisäksi lyhyisiin yritystodistuksiin. Yritystodistusten painoa kasvatettiin rahastossa hieman.

Finanssisektorin turbulenssin tasaannuttua markkinoiden fokus kääntyi takaisin kasvu- ja inflaatiokuvaan. Kokonaisinflaatio on laskevien energiahintojen ja korkeiden vertailuarvojen poistumisen myötä korjannut viime kuukausina vähitellen alaspäin niin Yhdysvalloissa kuin euroalueellakin. Sisäsyntyisiä hintapaineita heijasteleva pohjainflaatio ei rahapolitiikan merkittävästä kiristymisestä huolimatta ole kuitenkaan osoittanut jäähtymisen merkkejä. Yhdysvalloissa maaliskuun pohjahinnat nousivat 5,6 prosenttia vuosivauhtia ja yhteisvaluutta-alueella päädyttiin jopa uudelle ennätystasolle, 5,7 prosenttiin. Sitkeän inflaation ohella koronnostojen jatkumisen puolesta puhuu myös odotettua vahvempi huhtikuun talousdata. Yritysten ostopääällikköindeksit yllättivät yläsuuntaan ja viitoittavat kasvun jatkuvan sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa. Kasvunäkymä on kuitenkin vahvasti kahtiajakautunutta etenkin euroalueella. Kasvun moottorina toimii nyt palvelusektori, jolla kasvu kiihtyi jo viidettä kuukautta peräkkäin. Teollisuuden osalta näkymä on selvästi synkempi, uusien tilausten laskun myötä suhdanne jatkaa yhä hidastumistaan. Talouden hieman yllättäväkinkestokykyisyys ja korkea inflaatio on pitänyt keskuspankkiirien retoriikan huhtikuussakin varsin haukkamaisena. Ennen tarkkailuasemiin asettumista keskuspankit haluavat nähdä lisämerkkejä inflaation selvemmästä taitumisesta. Markkinoilla hinnoitellaan sekä Fedin että EKP:n nostavan ohjauskorkojaan toukokuun alun korkokokouksissa 25 korkopisteellä.



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 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.

Temaattinen vaikuttaminen

OP Varainhoito vaikuttaa yhtiöihin myös eri vastuullisuusteemoissa, kuten ilmastonmuutospäästymyksessä.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa [vastuullisen sijoittamisen katsauksessa](#).



ESG-analyysi

ESG-rating

AA

ESG-kokonaispistemäärä 7.5

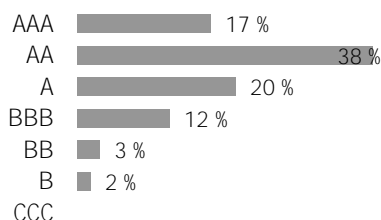
Ympäristö (E) 7.2

Sosiaalinen (S) 5.1

Hallintotapa (G) 6.3

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

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiili-intensiteetti 87.9
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus 97.2 %

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 5.4 %

Uusiutuva energia 1.0 %

Energiatehokkuus 2.4 %

Ympäristöystävällinen rakentaminen 0.9 %

Vesivarojen kestävä käyttö 0.3 %

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

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	7.5	87.9	5.4
Maaailma	6.8	149.5	5.3
Eurooppa	7.9	113.8	4.5
Suomi	8.4	105.9	7.8

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 avaintietoesite ja rahastoesite 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 rahastoesitteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.