

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

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

Osuuslaji
OP-Korkosalkku B (Tuotto)

ISIN
FI0008810726

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat tiedot rahastoositteestä

Aloituspäivä 8.11.1995
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 18.81 EUR
Rahaston koko 182.1 MEUR
Juoksevat kulut 0.60 %
Minimisijoitus 30 000 €

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

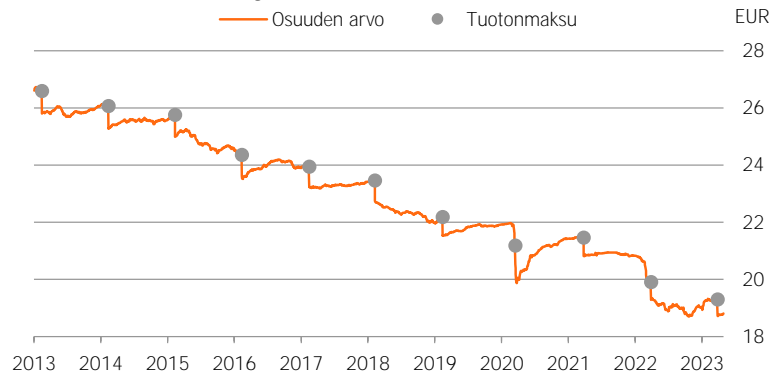
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0.4	
Beeta	0.8	
Informaatiosuhde	0.3	
Sharpen luku	0.2	0.2
Aktiiviriski	1.8	
Volatiliteetti	2.2	1.8
Efektiivinen duraatio	1.4	1.8

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

Osuuden arvon kehitys

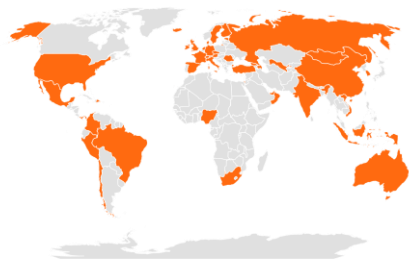


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.4 %	0.4 %
3 kuukautta	0.6 %	0.6 %
6 kuukautta	3.4 %	2.2 %
Vuoden alusta	2.0 %	1.5 %
1 vuosi	1.3 %	-0.8 %
3 vuotta p.a.	0.5 %	0.0 %
5 vuotta p.a.	-0.5 %	-0.2 %
10 vuotta p.a.	-0.2 %	0.6 %

Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	54.6 %
High Yield	13.3 %
Kehittyvät markkinat	25.3 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	6.8 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	9.6 %
Saksa	7.8 %
Ranska	5.4 %
Iso-Britannia	5.1 %
Alankomaat	4.5 %
Etelä-Korea	3.9 %
Ruotsi	3.7 %
Meksiko	3.7 %
Indonesia	3.7 %
Arabiemiirikunnat	3.4 %

Suurimmat omistukset

Israel Electric Corp Ltd	1.5 %
Sigma Alimentos SA	1.4 %
Etelä-Afrikan valtio	1.0 %
Bank Of China Ltd - H	1.0 %
DP World Crescent Ltd	1.0 %
Oversea-Chinese Banking Corp...	1.0 %
Vanke Real Estate Hong Kong	1.0 %
BOS Funding Ltd	1.0 %
LHV Group AS	1.0 %
Pertamina Persero PT	1.0 %



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 yritysainarahoissa. Tavoite pyritään saavuttamaan keskipitkistä ja lyhyistä korkoinstrumenteista koostuvalla, kattavasti hajautetulla, salkulla. Kattava hajautus perustuu toimiala- ja liikkeeseenlaskijarisien huomioimisen lisäksi laajaan sijoitusuniversumiin, joka pitää sisällään sekä kehittyneet että kehittyvät markkinat. Rahaston sijoituskohteista saamat tuotot sijoitetaan uudelleen rahastoon.

Tähän rahastoon sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Tässä rahastossa huomioidaan kuitenkin kestävyysriskejä rahastoesitteestä ilmeneviä menetelmiä hyödyntäen.



Salkunhoitajan katsaus

Lauri Laaksonen, Rego Ostonen

OP-Korkosalkun huhtikuun tuotto oli 0,4 %

Huhtikuu oli korkomarkkinoilla rauhallinen maaliskuun myllerrykseen jälkeen. Lyhyet korot olivat hienoisessa nousussa, mutta luottoriskimarkkinoilla riskiänsä kaventuivat, kun rahoitusvakauteen liittyvät huolet hellittivät. OP-Korkosalkun kuukausituotto nousi huhtikuussa 0,4 %:iin.

Maaliskuussa pinnalle nousseet pankkien ongelmat hiipuivat taustalle, kun korko- ja luottoriskimarkkinoiden huomio kääntyi jälleen talouden suhdannekehitykseen. Inflaation hidastuminen on tuskallisen hidasta, ja talouskasvukin vaikuttaisi jopa piristävän kireästä rahapolitiikasta huolimatta. Kireä rahapolitiikka on jarruttanut kasvua odotettua hitaammin ja vähemmän, joten rahapolitiikan kiristyminen jatkuu. Kiristysyöskin päättymisen on kuitenkin jo näkyvissä. Vaikka kiristyminen näyttää olevan loppumassa, inflaation täytyy rauhoittua selkeästi lähemmäs keskuspankkien tavoitteita tai taantumana täytyy näyttää vääjäämättömältä, että keskuspankit kääntävät suunnan elvyttäväksi. Tällä hetkellä vaikuttaa todennäköiseltä, että jonkin täytyy mennä rikki ennen kuin inflaatio rauhoittuu. Yhdysvaltain pankkisektorilla kuplii edelleen ja liittovaltion velkakatto lähestyy, jos poliitikot eivät pääse yhteisymmärrykseen sen korottamisesta. Mataliin korkoihin sopeutuneen kiinteistösektorin kestävyys herättää myös huolia.

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 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 ilmastonmuutoksikysymyksessä.

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



ESG-analyysi

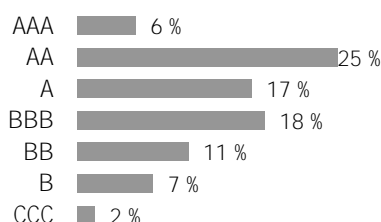
ESG-rating

A

ESG-kokonaispistemäärä	6.1
Ympäristö (E)	6.0
Sosiaalinen (S)	4.9
Hallintotapa (G)	5.4

ESG-pisteitys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin 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-riskkeihin ja mahdollisuuksiin.

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiili-intensiteetti 333.5
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus 89.1 %

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 6.8 %

Uusiutuva energia 0.5 %

Energiatehokkuus 2.7 %

Ympäristöystävällinen rakentaminen 2.4 %

Vesivarojen kestävä käyttö 0.5 %

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

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	6.1	333.5	6.8
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.