

OP-Korkotuotto A

Morningstar®-rahastoluokka
EUR Corporate Bond - Short Term

Raportissa käytetty vertailuindeksi
Euribor 3kk EUR

Morningstar Rating™
★★

Rahaston esittely

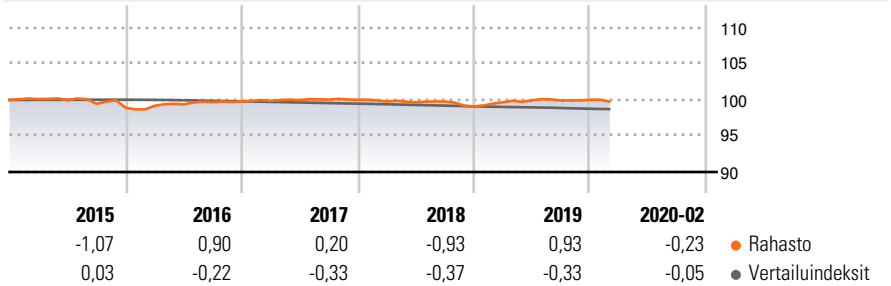
Lyhyen koron rahasto, joka sijoittaa varansa ensisijaisesti pankkien, yritysten, valtioiden ja valtioidonnaisten yhteisöjen liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin korkoinstrumentteihin. Sijoituskohteina ovat tyypillisesti vaihtuvakorkoiset joukkovelkakirjalainat, yritystodistukset, sijoitustodistukset sekä lyhytaikaiset kiinteäkorkoiset joukkovelkakirjalainat. Rahaston sijoituspolitiikasta ja riskeistä löytyy lisätietoa rahaston avaintietoesitteestä.

Riskimitarit

3v alfa	-0,21	3v Sharpen luku	0,66
3v beeta	12,56	3v keskihajonta	0,49
3Y R-Squared	18,12	3Y Risk	alle ka
3v	0,58	5Y Risk	alle ka
informaatiosuhde		10Y Risk	-
3v tracking error	0,48		

Laskelmissa käytetään Euribor 3kk EUR (mikäli soveltuu)

Tuotto %



Historialliset tuotot %

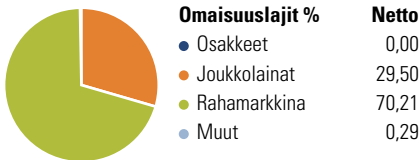
Kausi	Rahasto	Indeksi
3 kuukautta	-0,12	-0,07
6 kuukautta	-0,23	-0,19
1 vuosi	0,27	-0,33
3 vuotta p.a.	-0,05	-0,34
5 vuotta p.a.	-0,07	-0,26
10 vuotta p.a.	-	-

Tiedot asti 04.03.2020

Neljännesvuosisuorat

Vuosi	Q1	Q2	Q3	Q4
2020	-	-	-	-
2019	0,59	0,26	-0,02	0,09
2018	-0,24	-0,11	0,11	-0,69
2017	0,07	0,09	0,06	-0,02
2016	0,26	0,20	0,31	0,13

Salkku 29.02.2020



Fixed Income Style Box™



Rahasto

- Efektiiivinen duraatio
- Efektiiivinen maturiteetti
- Keskimääräinen luottoriski

Credit Quality %

Rahasto	Credit Quality %	Rahasto

Suurimmat omistukset

Sijoituksen nimi	Sektori	%
Heathrow Funding Limited 6%	-	1,38
Goldman Sachs Group, Inc....	-	1,28
Sato Corp 2.38%	-	1,11
Sato Corp 1.38%	-	1,04
Citigroup Inc. 3.24%	-	0,93
Citycon Treasury B.V. 2.38%	-	0,90
Islandsbanki hf. 1.12%	-	0,88
Cramo PLC 2.38%	-	0,88
Capgemini 0.5%	-	0,86
Konecranes Oyj 1.75%	-	0,86
10 suurinta sijoitusta yhteensä		10,13
Osakesijoitusten kokonaismäärä		0
Joukkolainasijoitusten kokonaismäärä		203

Korkosektoripainot %

Korkosektori	Rahasto
Valtio	-45,98
Yritys	75,77
Arvopaperistettu	0,00
Alueellinen	0,00
Käteinen ja vastaava	70,21
Johdannainen	0,00

Coupon Range %

Coupon Range	Rahasto
0 luontoissuor.	1,82
0-4	90,38
4-6	6,18
6-8	1,61
8-10	0,00
10-12	0,00
Yli 12	0,00

Maturiteettijakauma %

Maturiteetti	Rahasto
1-3	56,87
3-5	36,83
5-7	0,00
7-10	0,00
10-15	0,00
15-20	0,00
20-30	0,43
Yli 30	0,00

Perustiedot

Yhtiön nimi	Web-sivusto	Perustamispäivä	Salkunhoitaja	Salkunhoitajana alkaen	Pääomat yht. (milj.) (29.02.2020)	NAV (28.02.2020)	Minimimerkintä	Juoksevat kulut	Hallinnointipalkkio	Merkintäpalkkio	Lunastuspalkkio
OP-Rahastoyhtiö	www.op.fi/rahastot	01.02.2011	Tuula Vierimaa	01.04.2017	702,38 EUR	EUR 128,01	-	0,41%	0,40%	0,00%	0,00%

OP-Korkotuotto A

Salkunhoitaja ja 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. Rahaston sijoitusten pääpaino on juoksuajaltaan alle vuoden mittaisissa korkoinstrumenteissa. Rahasto tavoittelee lyhyellä aikavälillä rahaston pääoman säilyttämistä ja keskipitkällä aikavälillä rahamarkkinoiden tuottoa ylittävän tuoton saavuttamista.

Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla. Sijoitusinstrumentteina ovat tyypillisesti vaihtuvakorkoiset joukkovelkakirjalainat, yritystodistukset, sijoitustodistukset sekä lyhytaikaiset kiinteäkorkoiset joukkovelkakirjalainat ja talletukset. Rahaston varat hajautetaan laajasti eri liikkeeseenlaskijoiden korkoinstrumentteihin. Tyypillisesti rahasto sijoittaa varansa noin 50-100 liikkeeseenlaskijan korkoinstrumenttiin, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen.

Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojaautukseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös luottoriskin siirtoon tarkoitettuihin johdannaisinstrumentteihin. Valuuttajohdannaisia rahasto voi käyttää kuitenkin vain suojaustarkoituksessa. Keskeisimmän johdannaisia käytetään korko- ja luottoriskien hallintaan.

Rahaston korkoriski vastaa lyhyen joukkolainasijoituksen korkoriskiä. Rahaston korkoriskiä mittaava modifioitu duraatio on perustilanteessa noin 0,25 ja enintään 1,0. Modifioitu duraatio kuvaa rahaston arvon herkkyyttä korkotason yleisille muutoksille. Rahaston sijoitusten keskimääräinen jäljellä oleva juoksu aika voi sen sijaan olla pitkä johtuen lähinnä sijoituksista pitkäaikaisiin vaihtuvakorkoisiin joukkovelkakirjalainoihin. Tämän seurauksena luottoriskilisten muutokset tai liikkeeseenlaskijoiden maksukyvyttömyys voivat vaikuttaa rahaston arvoon merkittävästi. Juoksuajalla tarkoitetaan tässä jäljellä olevaa aikaa korkosijoituksen pääoman takaisinmaksuun.

Salkunhoitajan katsaus

OP-Korkotuotto -rahasto tuotti helmikuussa kulujen jälkeen -0,26 % 3kk euribor-indeksin päätyessä -0,02 %:iin. Koronavirustartuntojen nopea kasvu Euroopassa ja kasvanut pelko laajemmasta epidemiasta saivat markkinoilla aikaan erittäin voimakkaita liikkeitä helmikuussa. Korot laskivat yhä alemmille tasoille sijoittajien hakiessa turvaa valtiolainamarkkinoista. Rahastossa heikko riskisegmentti ja yrityslainojen riskilisten leveneminen painoi etenkin syklisen kuluttajasektorin yrityslainoja ja riskillisempiä high yield -lainoja. Parhaiten sen sijaan pärjäsivät moni finanssi- ja kiinteistösektorin lainoista.

Rahastoon ei tehty merkittäviä muutoksia helmikuussa. Rahastoon virtasi jonkin verran uutta rahaa sijoittajien allokoimissa varojaan korkorahastoihin epävarmassa markkinatilanteessa. Uusia sijoituksia tehtiin kuun aikana niin lyhyisiin yritystodistuksiin kuin yrityslainoihin. Sijoituksia tehtiin laajasti sekä finanssi- että yritysnimiin.

Helmikuussa kiistattomana markkina-ajurina toimi koronavirus talousdatan jäädessä käytännössä täysin virusuutisoinnin jalkoihin. Uutiset tartuntojen nopeasta lisääntymisestä Kiinan ulkopuolella mm. Italiassa, Koreassa ja Iranissa säikäytti sijoittajat toden teolla ja saivat markkinoilla aikaan lähes paniikinomaisen tunnelman. Huoli pandemian kasvaneesta todennäköisyydestä ja taudin laajemmista talousvaikutuksista käänäsivät markkinat pienen tasaantumisen jälkeen uuteen, entistä jyrkempään alamäkeen kuun loppupuolella.

Osakeindeksit sukelsivat niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin sijoittajien keventäessä riskipositiotaan. Turvasatamakysynnän myötä korot painuivat laaja-alaisesti yhä alemmille tasoille. Heikentynyt riskinottohalukkuus näkyi myös yrityslainojen luottoriskilisten selvänä leventymisenä. Valuuttamarkkinoilla dollari, Sveitsin frangi ja jeni vahvistuivat virusuolton ohjatessa pääomia perinteisiin turvasatamavalmuutuihin. Mikäli tautia ei saada nopeasti hallintaan, maailmantaloutta uhkaa selvä hidastuminen. Tehtaiden sulkemiset ja laajat karanteenit heikentävät talouden aktiiviteettia ja vaikeuttavat samalla globaaleja toimitusketjuja. Vaikka tuotantohäiriöiden odotetaan olevan väliaikaisia, tekevät ne kuitenkin loven niin globaaliin talouskasvuun kuin usean kansainvälisen yrityksen tulokseenkin ainakin vuoden ensimmäisellä kvartaalilla.