

Perustiedot

Rahastoluokka
Lyhyen koron rahastot

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

Osuuslaji
OP-Korkotuotto A (kasvu)

ISIN
FI4000020375

Vertailuindeksi
3 Months Euribor Yield

Aloituspäivä 16.9.2002
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 131.89 EUR
Rahaston koko 1,198.2 MEUR
Juoksevat kulut 0.40 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 0.00 %
Hallinnointipalkkio 0.40 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

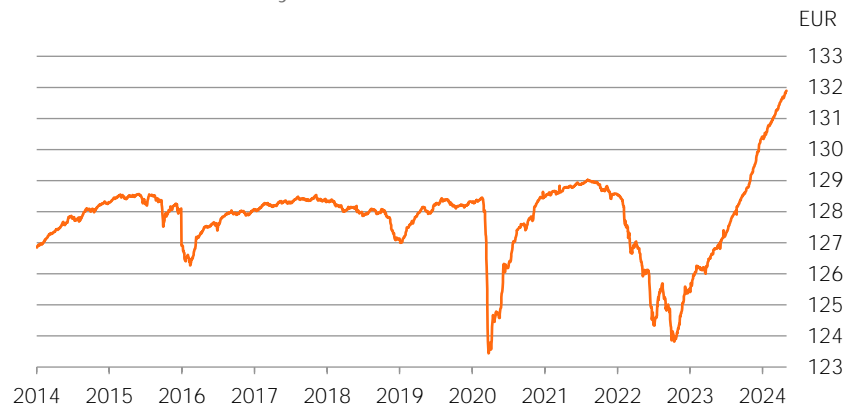
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0.8	
Beeta	-0.5	
Informaatio-suhde	-0.5	
Sharpen luku	-0.7	-0.4
Aktiiviriski	0.9	
Volatiliteetti	1.0	0.3
Efektiiivinen duraatio	0.6	0.2

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

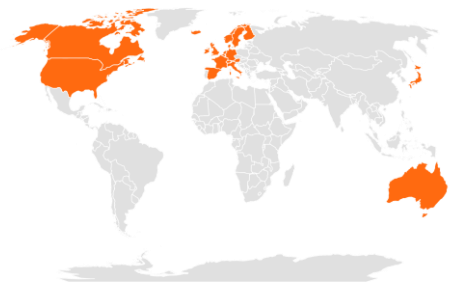
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.3 %	0.4 %
3 kuukautta	0.8 %	1.0 %
6 kuukautta	2.2 %	2.0 %
Vuoden alusta	1.1 %	1.4 %
1 vuosi	4.0 %	3.8 %
3 vuotta p.a.	0.8 %	1.2 %
5 vuotta p.a.	0.6 %	0.6 %
10 vuotta p.a.	0.3 %	0.2 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	68.2 %
High Yield	12.5 %
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	14.2 %
Käteinen	5.1 %

Suurimmat alueet

Suomi	19.5 %
Yhdysvallat	17.8 %
Ranska	13.0 %
Ruotsi	7.4 %
Iso-Britannia	6.6 %
Alankomaat	5.7 %
Saksa	4.8 %
Tanska	4.0 %
Kanada	3.1 %
Espanja	2.6 %

Suurimmat omistukset

Elisa Oyj	1.5 %
North European Oil Trade Oy	1.2 %
Auchan Holding SA	1.1 %
Kesko Oyj	1.1 %
Neste Oyj	1.0 %
Hexagon AB	1.0 %
Peab Finans Ab	0.9 %
Sanoma Oyj	0.9 %
Skandinaviska Enskilda Banken...	0.9 %
Teollisuuden Voima Oyj	0.8 %



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 juoksuaika 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 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

Tuula Vierimaa

OP-Korkotuoton huhtikuun tuotto 0,30 %

OP-Korkotuotto-rahasto tuotti huhtikuussa kulujen jälkeen 0,30 % 3kk euribor-indeksin päätyessä 0,37 %:iin. Tunnelma markkinoilla kääntyi huhtikuussa jälleen astetta varovaisempaan suuntaan Lähi-idän jännitteiden, inflaatiokuvaan liittyvän epävarmuuden ja Fedin jäsenten haukkamaisemmaksi muuttuneen retoriikan painaessa sijoittajien riskinottohalukkuutta. Korot sahilivat uutisvirran mukana, mutta suuntasivat lopulta taalakorkojen vetämänä yläsuuntaan markkinoiden ottaessa aiempaa varovaisempaa kantaa Fedin koronlaskuvalmiuteen ja -aikatauluun. Korkojen voimakkaimman nousun painottuminen pidempiin korkoihin tuki kuitenkin rahaston tuottoa kuun aikana, vaikka lyhyiden high yield -lainojen luottoriskimarginaalit levenivät hieman kasvaneessa epävarmuudessa. Rahaston juokseva tuotto (YTM) oli huhtikuun lopussa 4,07 %.

Rahastossa ei tehty merkittäviä muutoksia huhtikuussa ja rahavirtojenkin osalta liikkeitä nähtiin tasaisesti molempiin suuntiin. Rahaston varoja sijoitettiin paremman ja heikomman luottoluokan yritysainojen lisäksi lyhyisiin yritystodistuksiin.

Markkinoilla on kuumeisesti odoteltu keskuspankkien koronlaskusyklin käynnistymistä niin Yhdysvalloissa kuin euroalueellakin. Huhtikuun korkokokouksessa EKP jätti keskeiset ohjauskorkonsa vielä ennalleen, mutta vihjaili varsin suorasanaisesti rahapolitiikan kevenemishetken olevan lähestymässä. Rahapolitiikkalausannon mukaan rahapolitiikkaa voidaan jatkossa keventää, mikäli tuleva inflaatiodata ja keskuspankin päivitettyt ennusteet yhä tukevat inflaatiotavoitteen saavuttamista. Pieni joukko keskuspankkiireista olisi ollut valmis laskemaan korkoja jo huhtikuun kokouksessa, mutta enemmistön päätöksellä rahapolitiikkalinja pidettiin toistaiseksi ennallaan. Atlantin toisella puolella Yhdysvalloissa koronlaskun ajankohta on sen sijaan karkaamassa kauemmaksi tulevaisuuteen. Liittovaltion Työmarkkinajulkaisut ja kasvuluvut ovat toistuvasti yllättäneet ylöspäin eikä inflaationkaan osalta olla lähellä keskuspankin tavoitetasoa. Vuositason inflaatio on itsepintaisesti pysytellyt yli kolmessa prosentissa ja jopa kiihtynyt uudelleen alkuvuoden aikana. Maaliskuussa kuluttajahinnat nousivat jälleen odotuksia enemmän, 3,5 prosenttia vuodentakaisesta eikä pohjahinnoissakaan näkynyt hidastumisen merkkejä. Talouden kestävyisyys ja yläkanttiin yllättänyt tuorein hintadata on muuttanut Fedin kommentit aiempaa haukkamaisemmiksi ja saanut jäsenistön empimään keskuspankin koronlaskuedellytyksiä. Vielä vuoden alussa Fedin hinnoiteltiin leikkaavan korkoa jopa kuusi kertaa, nyt markkinoiden odotuksissa on alle kaksi laskua kuluvalle vuodelle. Talousalueiden eritahtisuus näyttääkin johtavan siihen, että EKP:n koronlasku nähdään totutusta poiketen ennen Fedia. EKP:n arvioidaan keventävän rahapolitiikkaansa kesäkuussa, kun taas Fedin ensimmäinen ohjauskoronlasku nähtäneen aikaisintaan syyskuussa.



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](#).

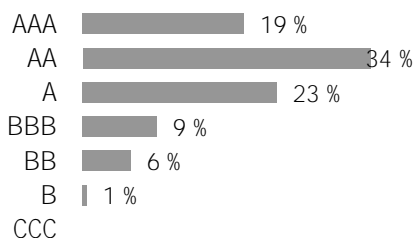


ESG-analyysi

ESG-riskitaso	AA
ESG-kokonaispistemäärä	7.4
Ympäristö (E)	7.0
Sosiaalinen (S)	5.1
Hallintotapa (G)	6.3

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 kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	62.8	Vihreä liiketoiminta	4.8 %
---	------	----------------------	-------

Kattavuus	94.2 %
-----------	--------

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).

Uusiutuva energia	0.8 %
Energiatehokkuus	2.6 %
Ympäristöystävällinen rakentaminen	0.5 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0.2 %
Saastumisen ehkäisy	0.5 %

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	7.4	62.8	4.8
Maailma	6.8	122.2	6.2
Eurooppa	7.8	87.9	4.6
Suomi	8.8	154.2	8.6

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 rahastoositteessa. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.