

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Lyhyen koron rahastot

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

Osuuslaji  
OP-Korkotuotto III B (tuotto)

ISIN  
FI0008806278

Vertailuindeksi  
3 Months Euribor Yield

Aloituspäivä 16.9.2002  
SFDR Artikla 8  
Osuuden arvo 89,13 EUR  
Rahaston koko 1 731,5 MEUR  
Juoksevat kulut 0,16 %  
Minimisijoitus 1 000 000 €

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %  
Lunastuspalkkio 0,00 %  
Hallinnointipalkkio 0,15 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

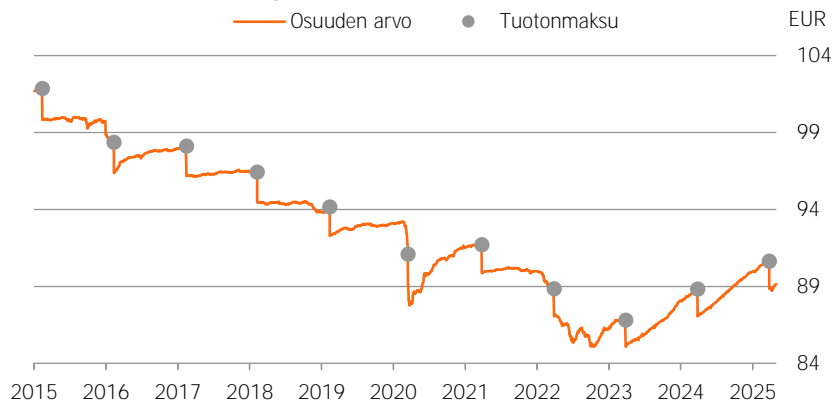
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0,1	
Beeta	1,3	
Informaatio-suhde	0,1	
Sharpen luku	-0,1	0,1
Aktiiviriski	0,8	
Volatiliteetti	0,9	0,2
Efektiiivinen duraatio	0,8	0,2

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	<b>2</b>
Matala riski	1

## Salkku

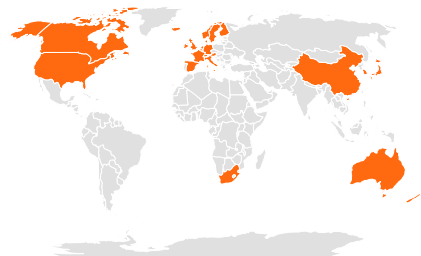
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0,3 %	0,2 %
3 kuukautta	0,8 %	0,7 %
6 kuukautta	1,7 %	1,5 %
Vuoden alusta	1,1 %	1,0 %
1 vuosi	4,1 %	3,6 %
3 vuotta p.a.	3,0 %	2,6 %
5 vuotta p.a.	2,1 %	1,4 %
10 vuotta p.a.	0,9 %	0,5 %

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

### Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	65,3 %
High Yield	16,2 %
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	0,1 %
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	15,1 %
Käteinen	3,4 %

### Suurimmat alueet

Suomi	16,6 %
Yhdysvallat	13,4 %
Ranska	12,6 %
Saksa	10,2 %
Ruotsi	8,2 %
Iso-Britannia	7,1 %
Tanska	5,1 %
Kanada	4,4 %
Alankomaat	3,9 %
Italia	3,2 %

### Suurimmat omistukset

Huhtamäki Oyj	1,2 %
Elisa Oyj	1,0 %
Fiskars Oyj Abp	1,0 %
Morgan Stanley	1,0 %
Lloyds Banking Group PLC	1,0 %
Peab Finans Ab	0,9 %
Ayvens SA	0,9 %
Svenska Handelsbanken, Helsinki	0,9 %
Ahlstrom Oyj	0,9 %
Hexagon AB	0,9 %



## 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 korvataksaan 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 0,32 %

OP-Korkotuotto-rahasto tuotti huhtikuussa kulujen jälkeen 0,32 % 3kk euribor -indeksin päättyessä 0,23 %:iin. Tunnelma markkinoilla pysytteli pääosin mollivoittoisena kauppasuhteisiin liittyvän epävarmuuden ja negatiivisten uutisotsikoiden painaessa sijoittajien mielialoja. Markkinakorot sahaillivat voimakkaasti ja liikkuiivat Atlantin eri puolilla vastakkaisiin suuntiin. Eurokorot laskivat tulliepävarmuuden voimistaessa koronlaskuodotuksia ja kasvattaessa turvasatamakysyntää. Myös lyhyet euribor -korot laskivat selvästi ja viitekorkona yleisesti käytetty 12 kuukauden euribor -korko painui jo lähelle kahden prosentin rajapyykkiä. Yhdysvalloissa Trumpin aggressiivinen ja poukkoileva politiikka sai sijoittajat edelleen keventämään USA-sijoituksiaan, mikä näkyi etenkin keskipitkien ja pitkien taalakorkojen tuntuvana nousuna. Vaikka yrityslainojen luottoriskiliset levenivät heikentyneessä riskitunnelmassa, eurokorkojen reipas lasku vaikutti rahaston tuottoon positiivisesti kuun aikana. Rahaston juokseva tuotto (YTM) oli huhtikuun lopussa 2,81 %.

Nettomerkinnät kasvattivat jälleen rahaston pääomia sijoittajien allokoidessa epävarmassa markkinaympäristössä varojaan lyhyen koron rahastoihin ja hakiessa lyhytaikaista parkkipaikkaa ylimääräisille kassavaroilta. Rahaston varoja sijoitettiin kuun aikana paremman ja heikomman luottoluokan yrityslainojen lisäksi lyhyisiin yritystodistuksiin.

EKP:n huhtikuun korkokokous ei tarjonnut markkinoille suuria yllätyksiä. EKP Jatko i koron laskusykliään laskemalla ohjauskorkoja 25 korkopisteellä, jolloin talletuskorko asettuu 2,25 prosenttiin. Järjestyksessään jo seitsemättä koron laskua vuoden sisään perusteltiin euroalueen hintapaineiden hellittäm isellä sekä kauppapoliittisten jännitteiden aikaansaamilla alasuuntaisilla kasvunäkymillä. Lagarde oli tuttuun tapaan vaitonainen keskuspankin tulevista askelista. Pääjohtaja painotti, että EKP ei sitoudu mihinkään ennalta määrättyyn korkopolkuun, vaan korkopäätökset tehdään datan perusteella kokous kerrallaan. EKP kuitenkin muokkaili jälleen rahapolitiikkalausun toaan poistamalla viittauksen rajoittavasta korkotasosta, mikä indikoi neutraalin korotason olevan lähellä. EKP:n kyyhkymäinen ja riskejä korostava lausunto viitoittaa koron laskujen kuitenkin yhä jatkuvan, vaikka tahdin odotetaankin hidastuvan jatkossa. Yhdysvalloissa Fedin puolestaan jatkaa yhä tarkkailulinjalla toukokuun korkokokouksessa. Trump on toistuvasti vaatinut Fediä laskemaan ohjauskorkoa ja arvostellut kovin sanakääntein pääjohtaja Powellia hitaudesta. Powell ei kuitenkaan halua tehdä muutoksia korkotasoon ennen kuin Trumpin asettamien tuontitullien vaikutukset ovat selvinneet.



## 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 yhtiökoukoustukimusta.

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.

Lisätietoja edellä mainittuihin kohtiin löydät [verkkosivuiltamme](#).



## ESG-analyysi

ESG-arvosana

AA

Hiili-intensiteetti

57,9

Vihreä liiketoiminta

6,2 %

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

ESG-kokonaispistemäärä

7,2

Uusiutuva energia

1,0 %

Ympäristö (E)

7,0

Kattavuus

91,9 %

Energiatehokkuus

2,8 %

Sosiaalinen (S)

4,9

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

1,2 %

Hallintotapa (G)

6,3

Vesivarojen kestävä käyttö

0,2 %

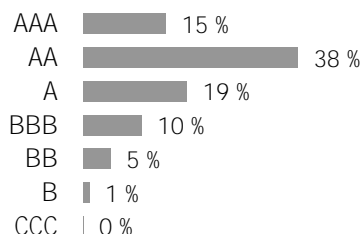
Saastumisen ehkäisy

0,9 %

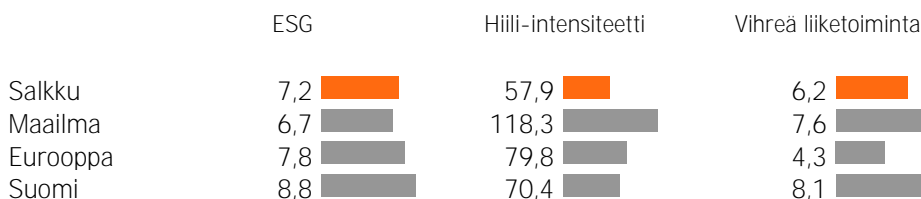
ESG-kokonaispistemäärä kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Arvio on välillä 0-10, joka sen jälkeen jaetaan seitsemään ESG-arvosanaan (AAA-CCC). Mitä korkeampi arvio on, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Salkun vihreä liiketoiminta tarkastelee salkun yhtiöiden tuotteiden ja palveluiden vaikutusta ympäristöön. Luku kuvaa ympäristöön positiivisesti vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden osuutta salkkuyhtiöiden liikevaihdosta.

Yritysten ESG-arvosanan jakauma



Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin



Lähde: MSCI ESG Research

Tämä on mainos. OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Varainhoito Oy ovat laatineet tämän materiaalin taustainformaatioksi. Materiaalissa esitetyt tiedot perustuvat lähteisiin, joita laatijat pitävät luotettavina. Takuita materiaaliin sisällytettyjen tietojen tai mielipiteiden oikeellisuudesta tai täydellisyydestä ei voida kuitenkaan antaa. Materiaalin tarkoituksena ei ole, eikä vastaanottaja voi olettaa, että se antaisi kattavan tai täydellisen kuvauksen tuotteesta ja siihen liittyvistä riskeistä. Vaikka materiaalin laadinnassa on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan, että kaikki siinä esitetyt tiedot ovat oikein, eivät laatijat tai niiden henkilökunta vastaa materiaalin sisällöstä eikä mitään päätöksiä tai sopimuksia tule tehdä sen perusteella.

Tämä materiaali ei sisällä sitovaa tarjousta tai ehdotusta ostaa tai merkitä rahasto-osuutta, eikä materiaali tai sen sisältö luo perustaa millekään sopimukselle tai sitoumukselle.

OP:n sijoitusrahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy, jolla on Finanssivalvonnan myöntämä rahastoyhtiön ja vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa. OP:n sijoitusrahastojen salkunhoidosta vastaa OP:n rahastojen rahastoesitteessä yksilöity salkunhoitoyhteisö. Sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Sijoitusten arvo voi nousta ja laskea, ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta. Jos sijoitusrahastoa markkinoidaan ulkomailla, voi OP-Rahastoyhtiö Oy päättää lopettaa tällaisen markkinoinnin. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava huomioon kaikki sijoitusrahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan OP:n rahastojen rahastoesitteessä ja muissa sijoitusrahastoa koskevissa asiakirjoissa. Tutustu ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoitusrahaston avaintietoasiakirjaan, rahastoesitteeseen ja sääntöihin. Sijoitusrahaston pääasialliset riskit löytyvät avaintietoasiakirjoista ja täydellisempi riskiluettelo rahastoesitteestä. Sijoitusrahastojen avaintietoasiakirjat ja säännöt ovat saatavilla varainhoitajalta ja verkkosivulta [www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/kaikki-rahastot](http://www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/kaikki-rahastot). Rahastoesite sekä sijoitusrahastoja koskeva tiivistelmä sijoittajien oikeuksista ovat saatavilla verkkosivuilta [www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/tutustu-rahastojulkaisuihin](http://www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/tutustu-rahastojulkaisuihin). Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavilla suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi. Tämän materiaalin kopioiminen, julkaiseminen tai levittäminen kolmannelle taholle kokonaisuena tai osittain ei ole sallittua ilman OP:n kirjallista lupaa. Ottamalla vastaan tämän materiaalin sitoudutte noudattamaan edellä mainittuja ohjeita ja rajoituksia.