



Korkomarkkinaideat

18.3.2024

Vastuunrajoitus

Tämä on mainos. OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Varainhoito Oy ovat laatineet tämän esityksen taustainformaatioksi. Tämä esitys perustuu lähteisiin, joita laatija pitää luotettavina. Takuita annettujen tietojen tai mielipiteiden oikeellisuudesta tai täydellisyydestä ei voida kuitenkaan antaa.

Esityksen tarkoituksena ei ole, eikä vastaanottaja voi olettaa, että se antaisi kattavan tai täydellisen kuvan asiasta. Vaikka esityksen laadinnassa on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan, että kaikki siinä esitetyt tiedot ovat oikein, eivät laatija tai sen henkilökunta vastaa esityksen sisällöstä eikä mitään päätöksiä tai sopimuksia tule tehdä sen perusteella.

Tämä esitys ei sisällä sitovaa tarjousta tai ehdotusta ostaa tai merkitä rahasto-osuutta, eikä esitys tai sen sisältö luo perustaa millekään sopimukselle tai sitoumukselle. OP-rahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy. Tutustu ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä rahaston avaintietoasiakirjaan/-esitteeseen ja rahastoesitteeseen. Rahastojen pääasialliset riskit löytyvät avaintietoasiakirjoista/-esitteistä ja täydellisempi riskiluettelo rahastoesitteestä. Rahastojen avaintietoosite ja rahastoosite ovat saatavilla varainhoitajalta ja verkkosivulta (op.fi/rahastot) suomeksi ja ruotsiksi. Esityksen kopioiminen, julkaiseminen tai levittäminen kolmannelle taholle kokonaisuina tai osittain ei ole sallittua ilman OP:n kirjallista lupaa.

Ottamalla vastaan tämän esityksen sitoudutte noudattamaan edellä mainittuja ohjeita ja rajoituksia.

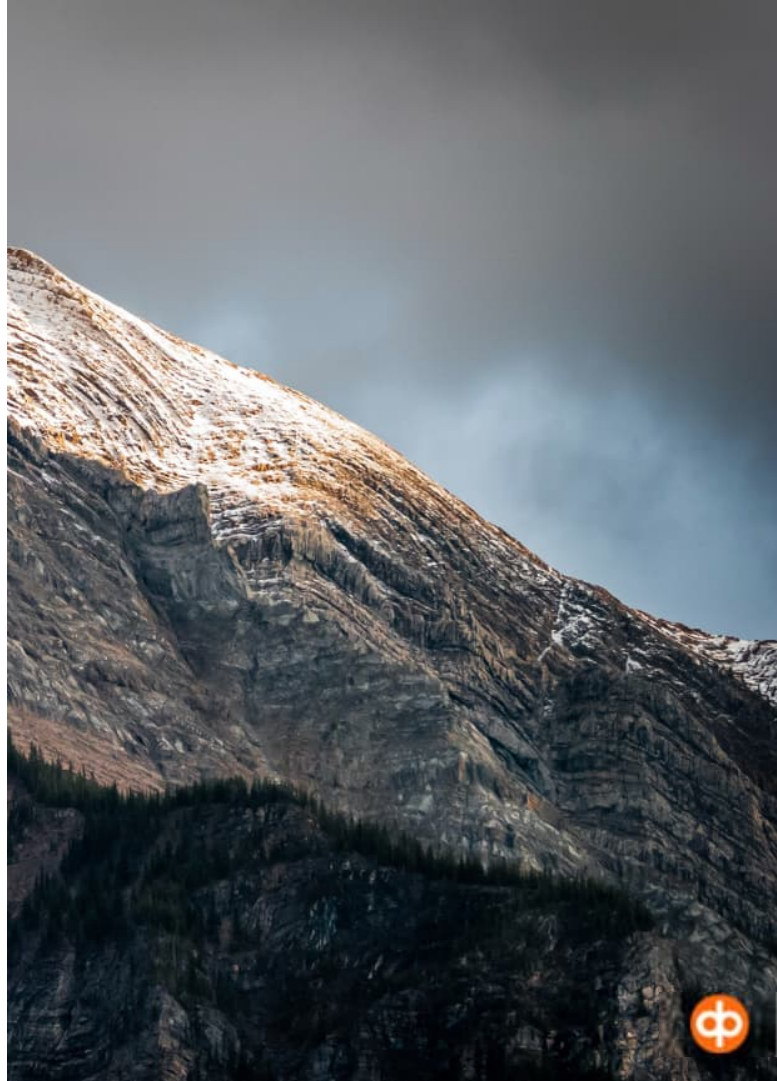
Sisällysluettelo

Sijoitusrahastot

1. OP-Yrityslaina-sijoitusrahasto

ETF- tuotteet

1. EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C



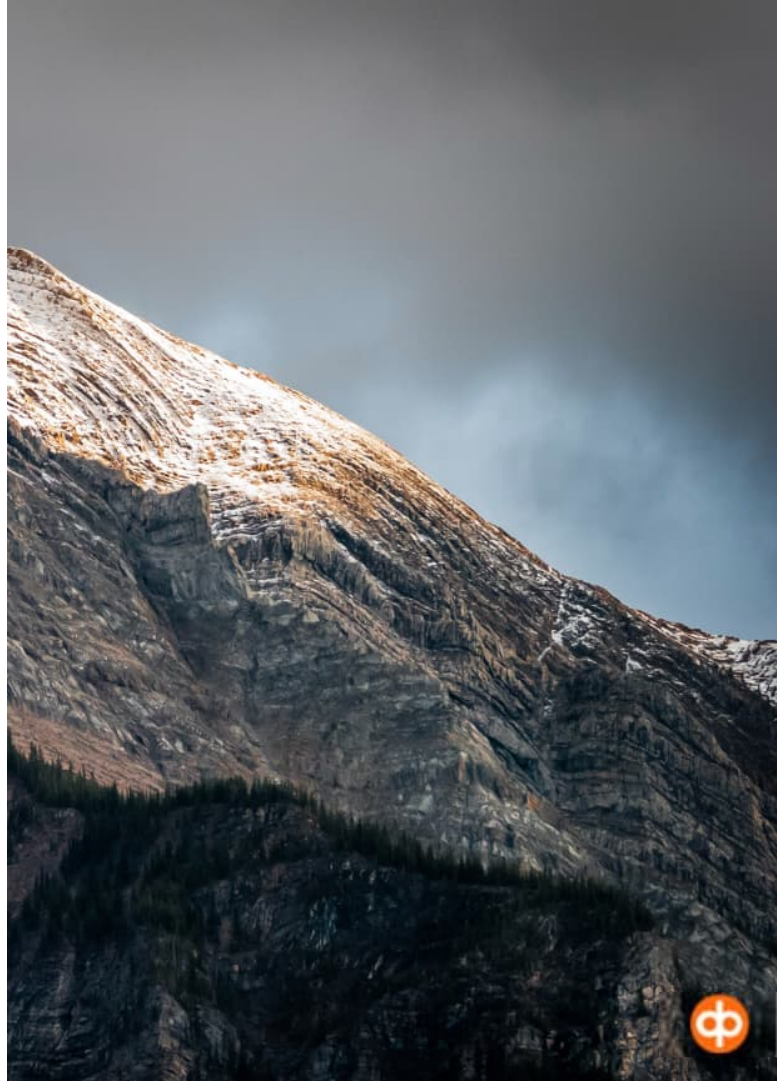
Korkomarkkina

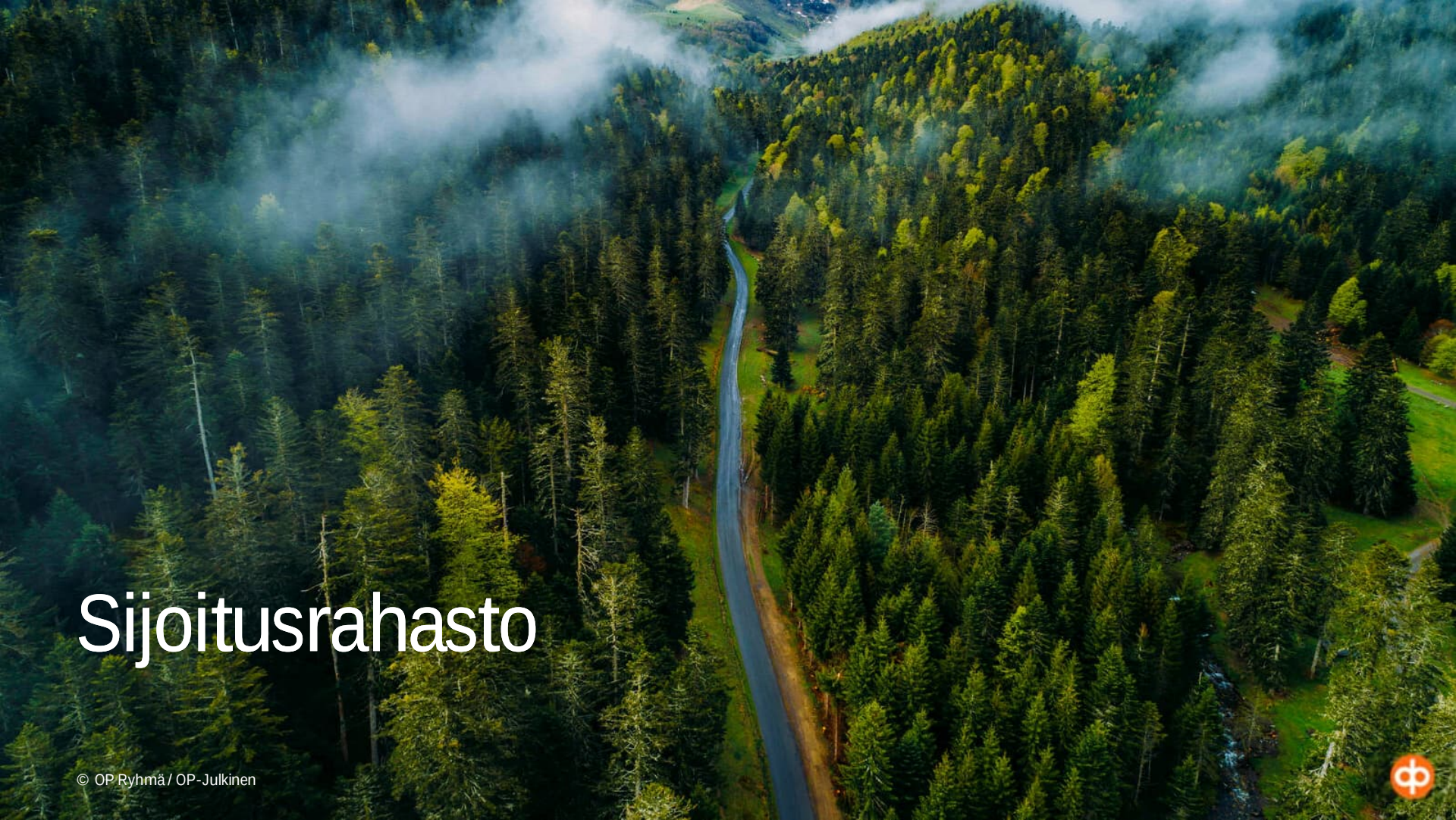
Keskuspankkien tekemät koronnostot ovat takana päin. Ohjauskorot ovat huipuissa niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin. Ensimmäiset koronlaskut nähdään näillä näkymin kesän aikana.

IG-yrityslainojen riskit ovat maltillisia talouden heikentyessä, sillä riskilisien voimakas kasvu ei ole nykyisessä talousympäristössä todennäköistä. Toisaalta IG-lainojen tuottonäkymät ovat korkojen nousun jälkeen varsin hyvät.

Osakemarkkinoihin verrattuna korkosijoitusten tuotto-odotukset ovat varsin hyviä niin absoluuttisesti kuin riskikorjattunakin.

Korkosijoituksissa parhaat tuottonäkymät suhteessa riskiin ovat matalan yritysriskin lainoissa sekä valtionlainoissa.





Sijoitusrahasto

Vertailuindeksi	Barclays Euro Aggregate Corp
Juokseva tuotto, YTW *)	3,78 %
Modifioitu duraatio*	4,61
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB
SFDR-vastuullisuusluokka	Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mm. poissulkemalla haitallisia ja kiistainalaisia toimialoja. Sijoituskohteiden analyysissa hyödynnetään sekä ulkopuolisten palveluntarjoajien ESG-analyysia, että omaa ESG-analyysimallia. (artikla 8 tuote)
Riski-indikaattori	2 / 7

*) Juokseva tuotto on ennen kuluja. Tuotot ja modifioitu duraatio päivitetty tilanteesta 22.2.2024

© OP Ryhmä / OP-Julkinen

Esitettävät skenaariot ovat tulevan tuloksen arvio, joka perustuu aiempiin tietoihin siitä, miten tämän sijoituksen arvo vaihtelee, ja/tai nykyisiin markkinaolosuhteisiin, eivätkä ne ole täsmällinen indikaattori. Saatava tulos vaihtelee sen mukaan, millainen markkinoiden kehitys on ja miten kauan sijoitusta/tuotetta pidetään hallussa.

OP-Yrityslaina -sijoitusrahasto

Yrityslainarahasto

Rahasto sijoittaa hajautetusti pääosin eurooppalaiseen korkean luottoluokituksen yrityslainamarkkinaan. Pitkä korko tuo osakemarkkinoihin verrattuna tasaista kassavirtaa ja hajautusta sijoitussalkkuun. Rahaston merkittävä koko mahdollistaa laajan hajautuksen salkkuun ja suuretkin merkinnät ja lunastukset.

Rahasto-osuuden arvon kehityksen kannalta keskeisimpiä riskejä ovat korkoriski, luottoriski, valuuttakurssiriski ja likviditeettiriski.

Rahaston arvopaperivalinnassa tavoitellaan laajaa hajautusta eri liikkeeseenlaskijoita, toimialoja ja maturiteetteja, optimaalista tuotto-/riskisuhdetta ja maksuhäiriöiden minimoimista.

Lainojen luottoluokitus: Pääosin IG (vähintään Moody's Baa3 / S&P BBB-). Enintään 10 % luokittelemattomiin.

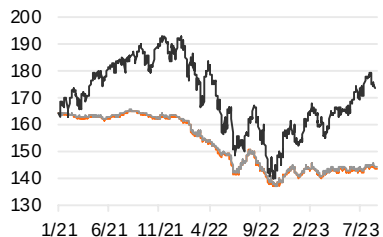
Mennyt tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahastoa hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy ja salkunhoitajana toimii OP Varainhoito Oy.

[Tutustu ja osta rahastoa](#)

[Avaintietoasiakirja](#)



ETF-tuotteet



— Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF

— Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EU

— MSCI World All Country Index

10 suurinta sijoitusta

UBS 7 % 03/01/29	0,1 %
ABIBB 2 03/17/28	0,1 %
RABOBK 4 % 07/14/25	0,1 %
VW 1 % 03/30/27	0,1 %
ABIBB 2 % 03/17/36	0,1 %
TTEFP 2 % PERP	0,1 %
JPM 1.963 03/23/30	0,1 %
BPLN 3 % PERP	0,1 %
MS 4.656 03/02/29	0,1 %
BPLN 3 % PERP	0,1 %

Lähde: OP Markets, Bloomberg (17.8.2023)

EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C

Euroalueen Investment Grade

ETF sijoittaa euromääräisiin korkean luottokelpoisuuden Investment Grade (IG) -yrityslainoihin.

Investment Grade -yrityslainoissa luottotappiot ovat pysyneet tavan mukaan hyvin matalina jopa taantumissa, joten nämä tarjoavat varovaiselle sijoittajalle houkuttelevan vaihtoehdon epävakaina aikoina.

Juokseva tuottotaso on kohonnut voimakkaasti ja on nykyisellään reilut 4 %. (Lokakuu 2023).

ETF tarjoaa vakautta ja hajautushyötyä sijoitussalkkuun.

ISIN: LU0478205379

KIID

Tuotelehti

[Kirjaudu ja osta ETF:ää](#)

Riski-indikaattori



Korko- ja yrityslaina-markkinoiden riskit

Korkojen käänne laskusuuntaan

- Rahapolitiikka ja ohjauskorot ovat kiristävällä tasolla
- Aloittavatko keskuspankit koronlaskut niin nopeasti kuin markkinoilla ennakoidaan?

Euroopan talousnäkymät

- Mahdollisen taantumän pituus ja syvyys
- Inflaation mahdollinen uudelleen kiihtyminen
- Euroopan teollisuuden kilpailukyky

Globaalit riskit

- Hiipuvat kasvuodotukset
- Geopolitiikka (Ukrainan sota, Lähi-Itä, nousussa oleva protektionismi)

