

Kuukausiraportti

OP Varainhoito Oy

Rovaniemen kaupunki
Joulukuu 2024



Sisällysluettelo

Sijoitustoiminnan raportit

1	Yhteenveto.....	3
1.1	Salkun arvo	3
1.2	Salkun tuotto.....	3
1.3	Salkun allokaatio	3
1.4	Salkun tuotto vuoden alusta.....	4
1.5	Salkun tuotto toiminnan alusta	4
2	Allokaatio ja tuotto.....	5
2.1	Salkun tuotto vuoden alusta.....	5
3	Pitkän aikavälin tuotto ja riski	6
4	Salkun arvo	7
4.1	Salkun markkina-arvo	7
4.2	Tapahtumat	7
5	Salkun allokaatiojakauma	8
5.1	Paino allokaatioluokittain	8
6	Osakeallokaatio	9
6.1	Paino allokaatioluokittain	9
6.2	Salkun painot	9
7	Korkoallokaatio	10
7.1	Modifioidut duraatit	10
7.2	Paino omaisuusluokittain.....	10
7.3	Salkun painot	10
8	Muut sijoitukset allokaatio	12
8.1	Paino arvopapereittain, 10 suurinta omistusta.....	12
8.2	Salkun painot	12

Kirjanpidon raportit

1	Salkkuyhteenveto.....	13
---	-----------------------	----

Markkinakatsaus

1 Yhteenveto

Asiakas	Rovaniemen kaupunki
Salkku	140570
Raportointivaluutta	EUR
Varainhoitaja	Matti Salmén matti.salmen@op.fi +358 10 25 59097

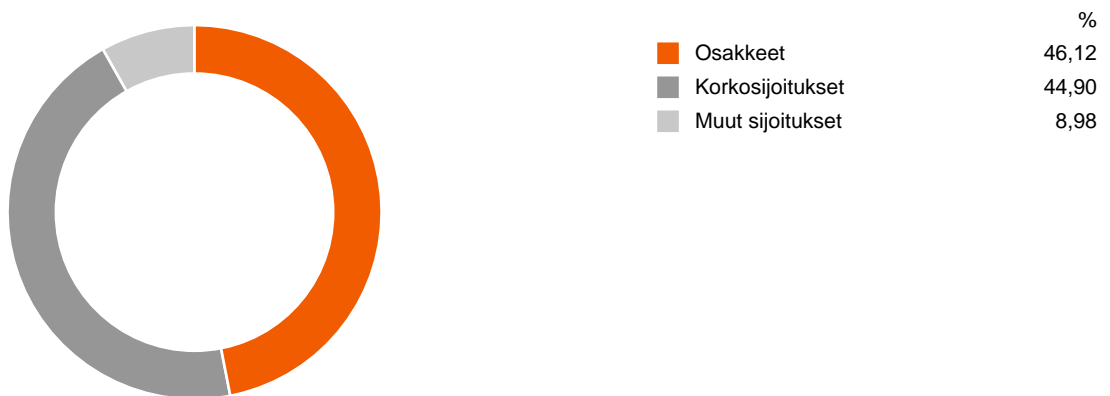
1.1 Salkun arvo

	Markkina-arvo 31.12.2024	Markkina-arvo 30.11.2024	Muutos 30.11.2024	Markkina-arvo 31.12.2023	Muutos 31.12.2023
Korkosijoitukset	5 184 572	5 217 120	-32 548	5 036 440	148 132
Osakkeet	5 325 111	5 364 942	-39 830	4 439 319	885 792
Muut sijoitukset	1 037 264	1 063 931	-26 667	1 069 891	-32 627
Salkku yhteensä	11 546 948	11 645 992	-99 045	10 545 651	1 001 297
Sijoitetun pääoman muutos			0		0

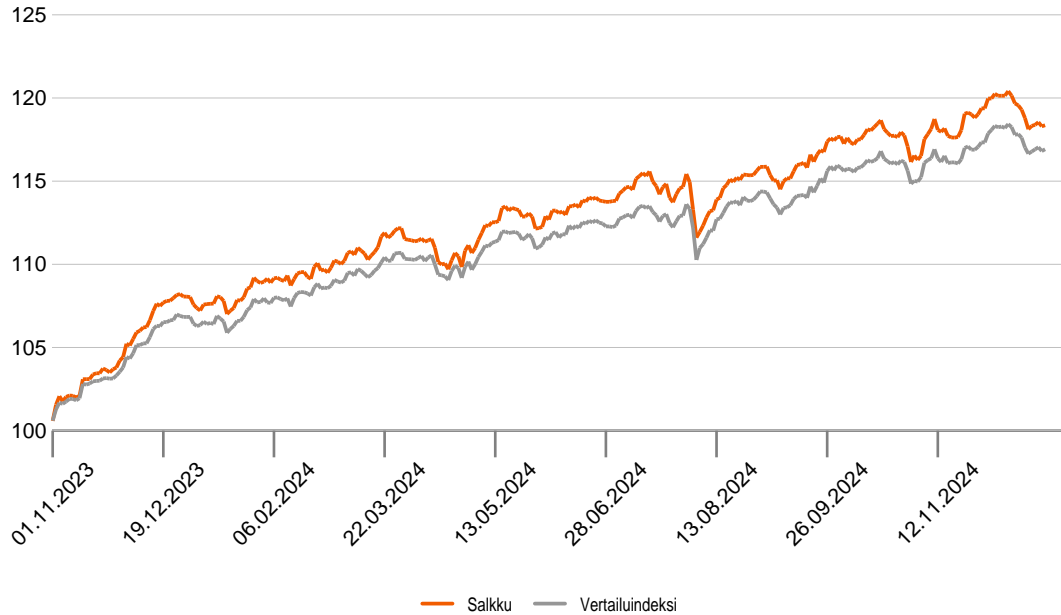
1.2 Salkun tuotto

(%)	Kuukauden alusta	Kvartaalin alusta	Vuoden alusta	Lähtien 01.11.2023
Osakkeet	-0,74	2,66	18,73	30,68
Korkosijoitukset	-0,62	0,27	3,78	10,04
Muut sijoitukset	-2,51	-5,77	-1,24	16,12
Salkku yhteensä	-0,85	0,77	9,53	18,36
Vertailuindeksi	-0,35	1,09	9,44	16,92

1.3 Salkun allokaatio 31.12.2024



1.4 Salkun tuotto vuoden alusta 31.12.2023 - 31.12.2024

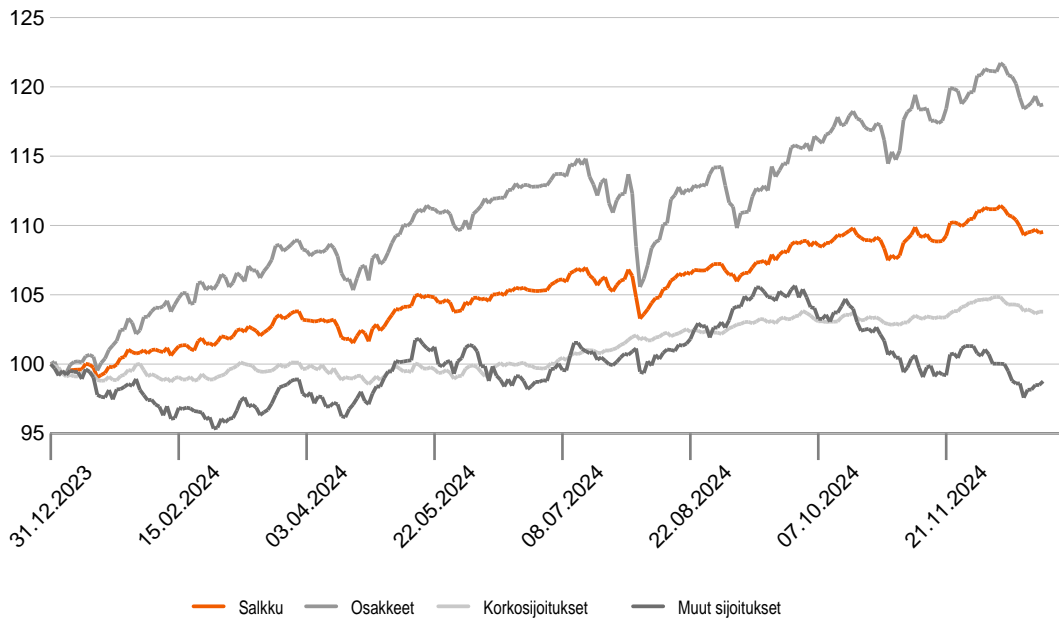
1.5 Salkun tuotto toiminnan alusta 01.11.2023 - 31.12.2024


Tämä raportti on tarkoitettu sijoitustoiminnan seuraamiseen. Kirjanpitovelvollisen tulee veroilmoituksen ja kirjanpidon laatimisessa käyttää alkuperäisiä osto- ja myyntilaskelmia.

2 Allokaatio ja tuotto 31.12.2024

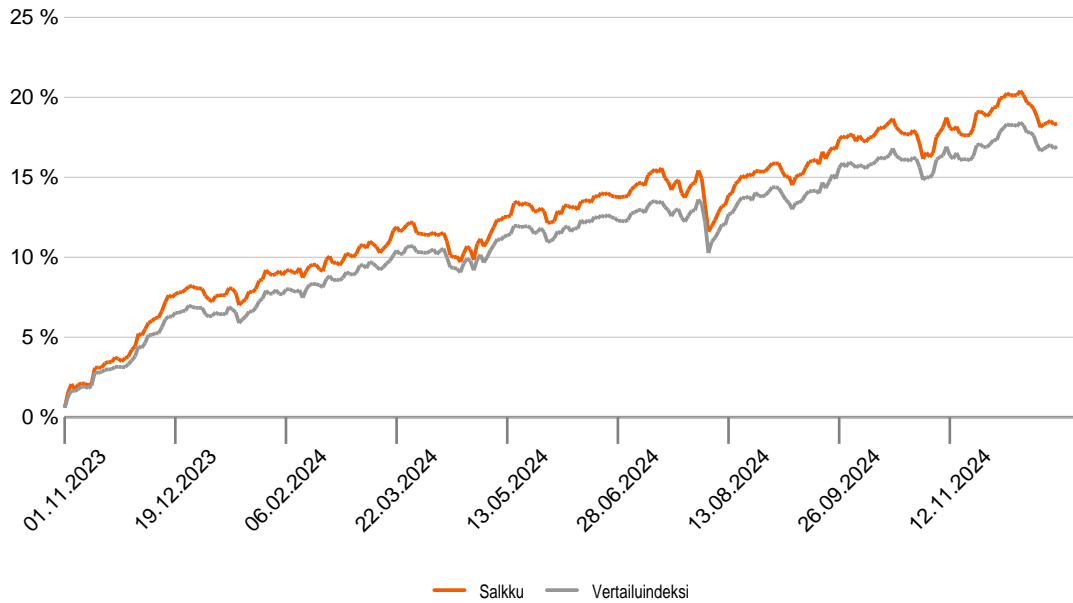
(%)	Salkun paino	Indeksi-paino	Yli-/alipaino	Salkku kuukauden alusta	Indeksi kuukauden alusta	Salkku vuoden alusta	Indeksi vuoden alusta	Salkku 12 KK	Indeksi 12 KK
Salkku	100,0	100,0	0,0	-0,85	-0,35	9,53	9,44	9,53	9,44
Korkosijoitukset	44,9	50,0	-5,1	-0,62	-0,62	3,78	4,28	3,78	4,28
Rahamarkkina	0,0	2,5	-2,5	0,00	0,30	1,74	3,99	1,74	3,99
Valtion lainat	10,3	15,0	-4,7	-1,43	-1,43	1,41	1,78	1,41	1,78
Yrityslainat (IG)	22,1	22,0	0,1	-0,49	-0,38	4,33	4,74	4,33	4,74
High Yield	8,6	6,5	2,1	0,35	0,65	7,13	8,42	7,13	8,42
Kehittyvät korkomarkkinat	3,9	4,0	-0,1	-1,37	-1,57	5,09	4,68	5,09	4,68
Osakkeet	46,1	40,0	6,1	-0,74	-0,20	18,73	17,39	18,73	17,39
Suomalaiset osakkeet	5,6	6,8	-1,2	-0,43	-0,54	1,26	-0,11	1,26	-0,11
Eurooppalaiset osakkeet	10,8	10,4	0,4	-0,20	-0,49	9,97	8,59	9,97	8,59
Yhdysvaltalaiset osakkeet	22,8	15,2	7,6	-1,38	-0,76	31,24	32,97	31,24	32,97
Japanilaiset osakkeet	1,6	2,8	-1,2	-0,17	1,32	11,59	15,20	11,59	15,20
Kehittyvät osakemarkkinat	5,3	4,8	0,5	0,43	1,53	12,77	14,34	12,77	14,34
Muut sijoitukset	9,0	10,0	-1,0	-2,51	0,34	-1,24	4,00	-1,24	4,00
Muut	9,0	10,0	-1,0	-2,51	0,34	-1,24	4,00	-1,24	4,00

2.1 Salkun tuotto vuoden alusta 31.12.2023 - 31.12.2024



Tämä raportti on tarkoitettu sijoitustoiminnan seuraamiseen. Kirjanpitovelvollisen tulee veroilmoituksen ja kirjanpidon laatimisessa käyttää alkuperäisiä osto- ja myyntilaskelmia.

3 Pitkän aikavälin tuotto ja riski 01.11.2023 - 31.12.2024



Tuotot (%)	Kuukauden alusta	Kvartaalin alusta	6 kk	12 kk	Lähtien 31.10.2023
Salkku	-0,85	0,77	4,05	9,53	18,36
Vertailuindeksi	-0,35	1,09	4,13	9,44	16,92
Tuottoero	-0,50	-0,32	-0,08	0,10	1,44

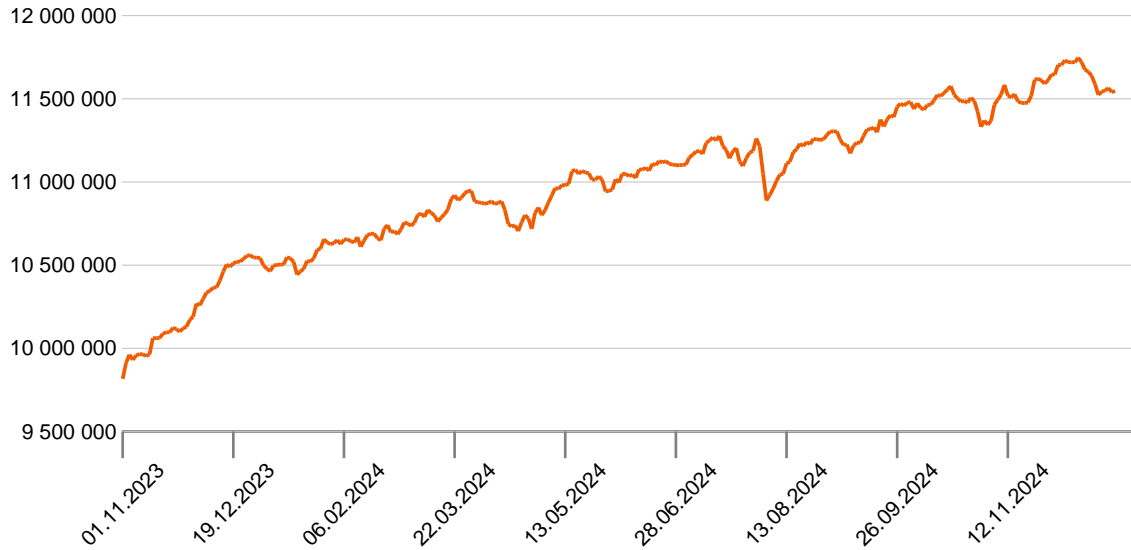
Vuotuinen tuotto (%)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	3 vuotta p.a.	p.a. alkaen 31.10.2023
Salkku	9,53	8,06					5,77	15,50
Vertailuindeksi	9,44	6,84					5,34	14,29
Tuottoero	0,10	1,22					0,43	1,21

Tunnusluvut	Volatiliteetti, %	Sharpe	TE, %	Info. Ratio
12 kk				
Salkku	5,42	1,02	1,37	0,07
Vertailuindeksi	4,49	1,20		
3 vuotta p.a.				
Salkku	5,69	0,74	1,35	0,32
Vertailuindeksi	4,46	0,85		
p.a. alkaen 31.10.2023				
Salkku	5,69	2,01	1,44	0,84
Vertailuindeksi	4,64	2,21		

Tämä raportti on tarkoitettu sijoitustoiminnan seuraamiseen. Kirjanpitovelvollisen tulee veroilmoituksen ja kirjanpidon laatimisessa käyttää alkuperäisiä osto- ja myyntilaskelmia.

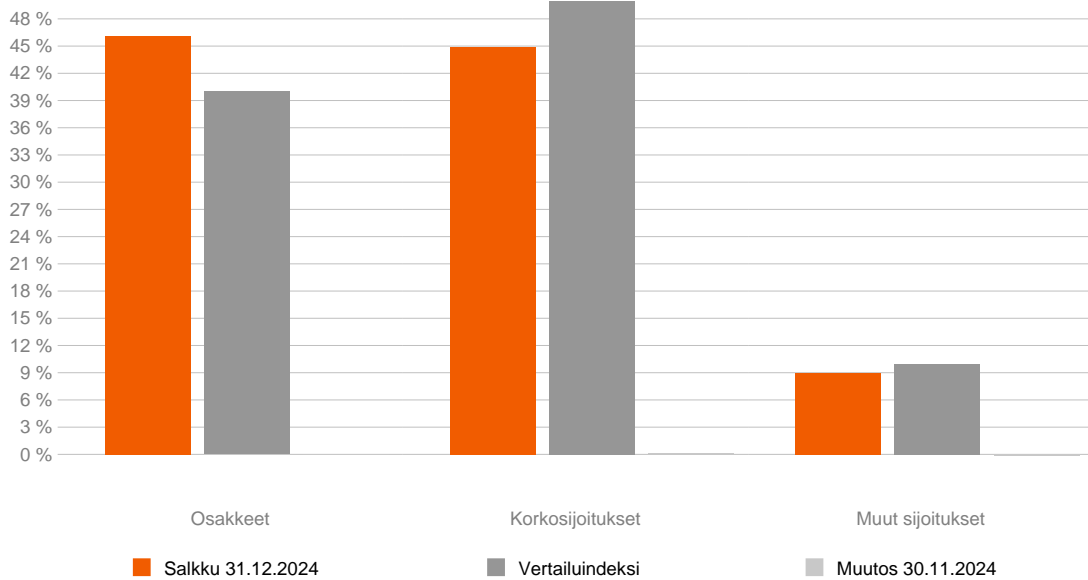
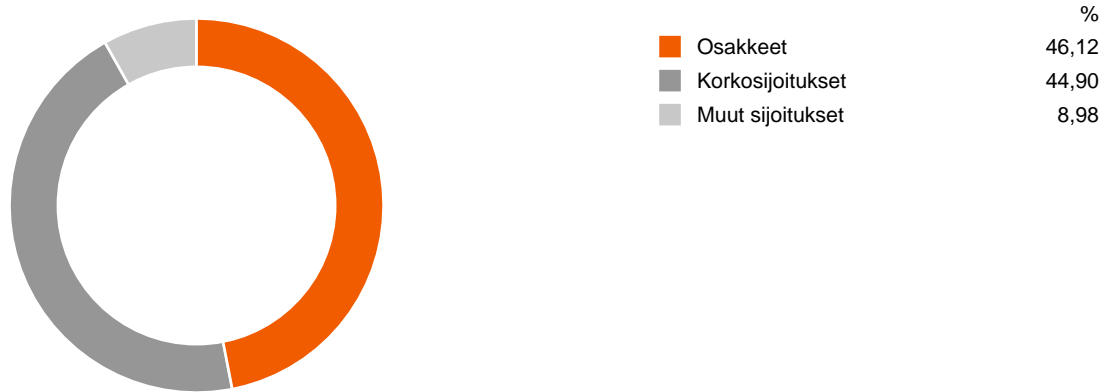
4 Salkun arvo 31.12.2024

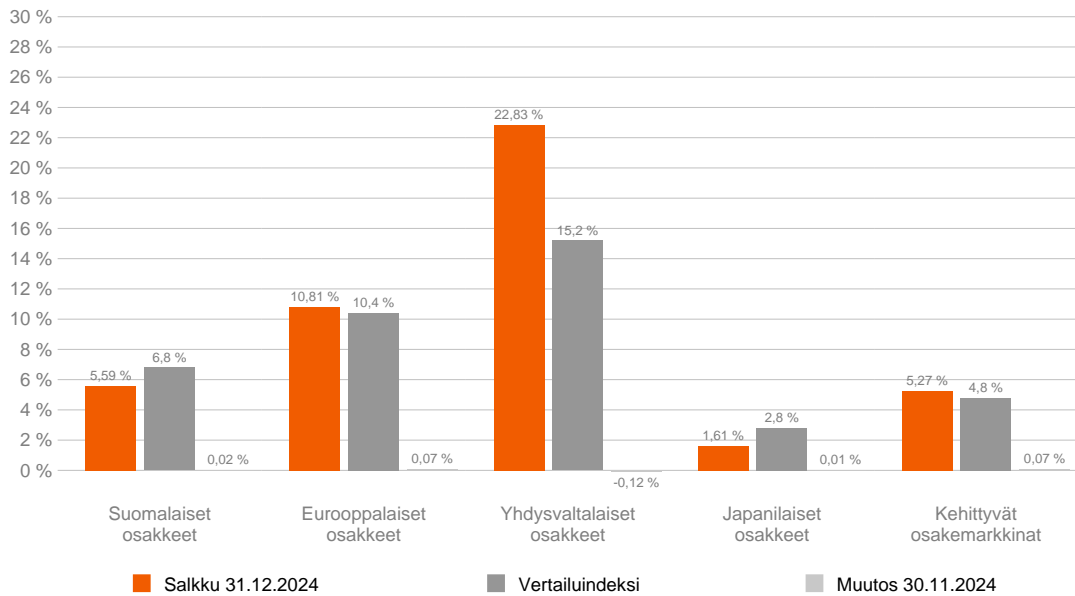
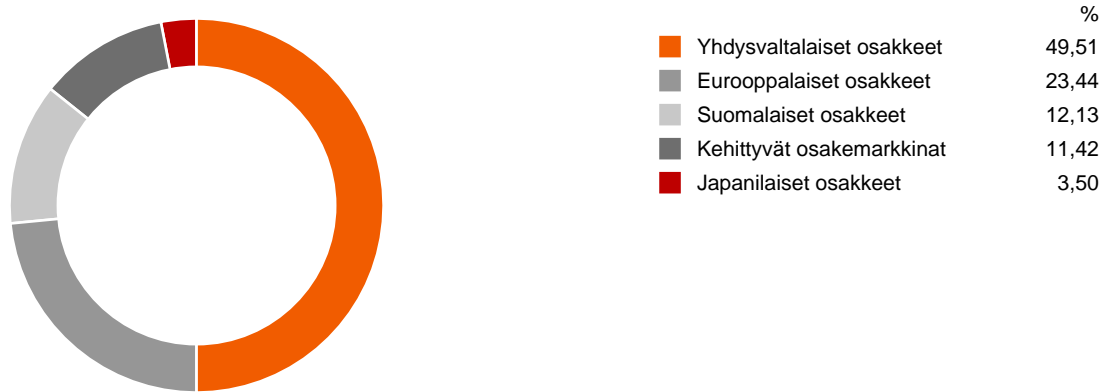
4.1 Salkun markkina-arvo 01.11.2023 - 31.12.2024



4.2 Tapahtumat

10 viimeisintä ottoa ja panoa	Pvm	€
Markkina-arvo	01.11.2023	9 816 518,35
Markkina-arvo	31.12.2024	11 546 947,55

5 Salkun allokaatiojakauma 31.12.2024
5.1 Paino allokaatioluokittain


6 Osakeallokaatio 31.12.2024
6.1 Paino allokatioluokittain

6.2 Salkun painot

(%)		Salkku	Vertailuindeksi	Vähintään	Enintään	Yli-/Ali
Suomalaiset osakkeet	OMX Helsinki Cap GI	5,59	6,80	0,00	15,00	-1,21
Eurooppalaiset osakkeet	MSCI Daily Net TR Europe	10,81	10,40	0,00	30,00	0,41
Yhdysvaltalaiset osakkeet	S&P 500 Yield TR	22,83	15,20	0,00	30,00	7,63
Japanilaiset osakkeet	MSCI Daily TR Net Japan USD	1,61	2,80	0,00	9,00	-1,19
Kehittyvät osakemarkkinat	MSCI Emerging Markets TR Net	5,27	4,80	0,00	10,00	0,47

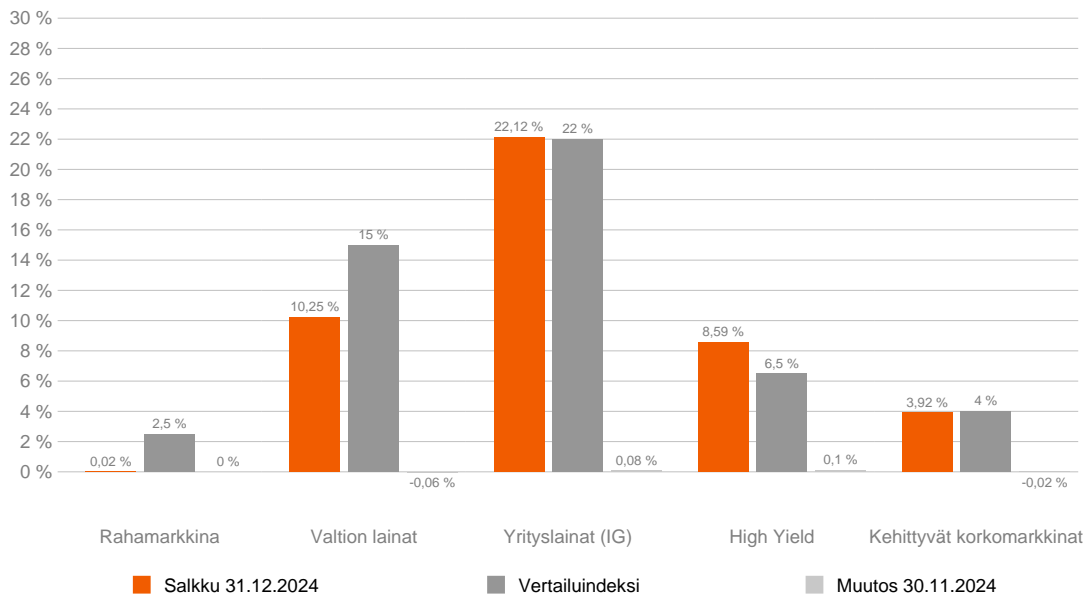
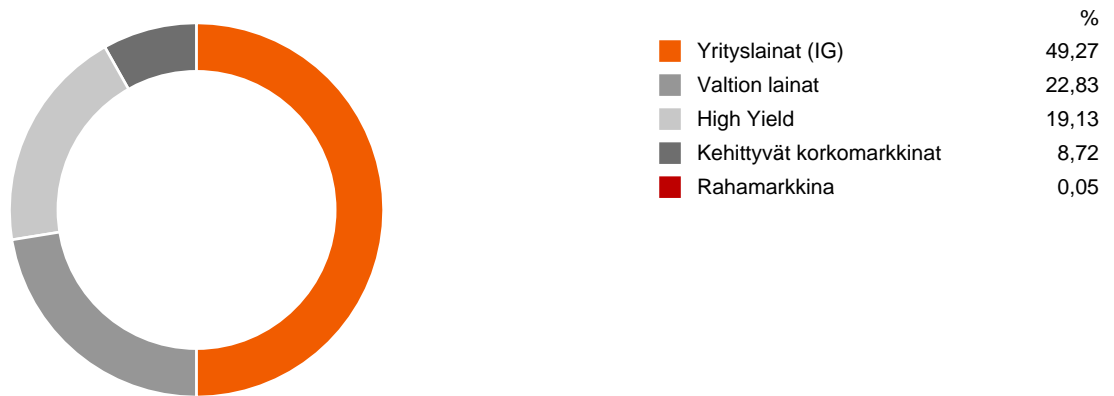
Tämä raportti on tarkoitettu sijoitustoiminnan seuraamiseen. Kirjanpitovelvollisen tulee veroilmoituksen ja kirjanpidon laatimisessa käyttää alkuperäisiä osto- ja myyntilaskelmia.

7 Korkealokaatio 31.12.2024

7.1 Modifioidut duraatit

	31.12.2024	30.11.2024	31.12.2023
Korkosijoitukset	4,79	4,81	5,54
Rahamarkkina	0,00	0,00	0,17
Valtion lainat	7,10	7,26	7,39
Yrityslainat (IG)	4,34	4,39	4,96
High Yield	2,60	2,41	2,53
Kehittyvät korkomarkkinat	6,05	6,00	5,81

7.2 Paino omaisuusluokittain



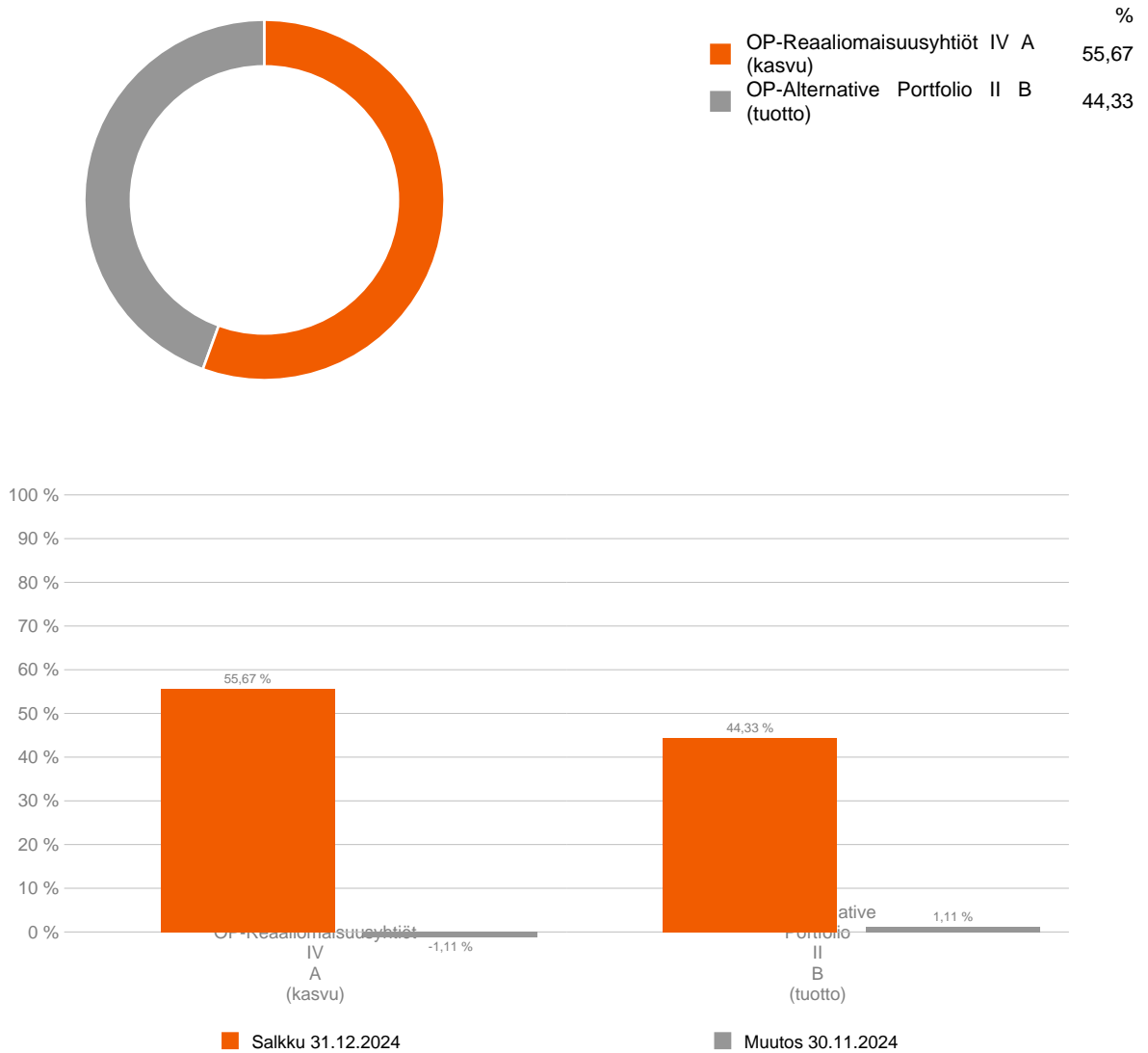
Tämä raportti on tarkoitettu sijoitustoiminnan seuraamiseen. Kirjanpitovelvollisen tulee veroilmoituksen ja kirjanpidon laatimisessa käyttää alkuperäisiä osto- ja myyntilaskelmia.

7.3 Salkun painot

(%)		Salkku	Vertailuindeksi	Vähintään	Enintään	Yli-/Ali
Rahamarkkina	3 Months Euribor Yield	0,02	2,50	0,00	100,00	-2,48
Valtion lainat	JP Morgan Global Govt Bond EMU LC Index	10,25	15,00	0,00	30,00	-4,75
Yrityslainat (IG)	Barclays Euro Aggregate: Corporate -Index	22,12	22,00	0,00	40,00	0,12
High Yield	Barclays Pan-Europ. HY 3% Iss. Cons. EUR Hed.	8,59	6,50	0,00	20,00	2,09
Kehittyvät korkomarkkinat	JP Morgan EMBI Global Div. EUR Hedged	3,92	4,00	0,00	10,00	-0,08

8 Muut sijoitukset allokaatio 31.12.2024

8.1 Paino arvopapereittain, 10 suurinta omistusta



8.2 Salkun painot

(%)	Salkku	Vertailuindeksi	Vähintään	Enintään	Yli-/Ali
Muut	8,98	10,00	0,00	15,00	-1,02

Asiakkaan nimi
Salkku Rovaniemen kaupunki
140570

1. Salkkuyhteenveto 31.12.2024

Arvopaperi	Valuutta	Erääntymispvm	Määrä	Hankintahinta	Hankinta-arvo	Mark.hinta	Markkina pvm	Markkina-arvo	Muutos	Muutos %	Siirtyvä korko	Modifioitu duraatio
Korkosijoitukset												
Valtion lainat												
Rahastot												
OP-Obligaatio Prima A (kasvu)	EUR		1 996,1042	165,33	330 006,17	178,23	31.12.2024	355 765,65	25 759,48	7,81		7,00
OP-Obligaatio Tuotto A (kasvu)	EUR		6 748,5578	116,30	784 867,48	122,70	31.12.2024	828 048,04	43 180,56	5,50		7,15
Rahastot yhteensä	EUR				1 114 873,65			1 183 813,69	68 940,04	6,18		7,10
Valtion lainat yhteensä	EUR				1 114 873,65			1 183 813,69	68 940,04	6,18		7,10
Yrityslainat (IG)												
Rahastot												
OP-Kestävä Yrityslaina III A (kasvu)	EUR		3 587,3558	100,19	359 432,87	104,16	31.12.2024	373 658,98	14 226,11	3,96		4,29
OP-Yrityslaina A (kasvu)	EUR		10 382,4878	196,26	2 037 666,44	210,05	31.12.2024	2 180 841,56	143 175,12	7,03		4,35
Rahastot yhteensä	EUR				2 397 099,31			2 554 500,54	157 401,23	6,57		4,34
Yrityslainat (IG) yhteensä	EUR				2 397 099,31			2 554 500,54	157 401,23	6,57		4,34
High Yield												
Rahastot												
OP-High Yield A (kasvu)	EUR		4 264,2442	214,58	915 009,47	232,56	31.12.2024	991 692,63	76 683,16	8,38		2,60
Rahastot yhteensä	EUR				915 009,47			991 692,63	76 683,16	8,38		2,60
High Yield yhteensä	EUR				915 009,47			991 692,63	76 683,16	8,38		2,60

Tämä raportti on ISAE 3402 standardin mukainen kirjanpitoaineisto. Voitte hyödyntää raporttia kirjanpitoa tehdessänne, tarvittaessa alkuperäiset osto- ja myyntilaskelmat ovat saatavilla OP Varainhoidosta. Varoihin sovelletaan rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2014/65/EU säännöksiä (MiFID II) ja sen täytäntöönpanotoimenpiteitä, ellei raportilla toisin mainita.

Asiakkaan nimi
Salkku

Rovaniemen kaupunki
140570

Arvopaperi	Valuutta	Erääntymispvm	Määrä	Hankintahinta	Hankinta-arvo	Mark.hinta	Markkina pvm	Markkina-arvo	Muutos	Muutos %	Siirtyvä korko	Modifioitu duraatio
Kehittyvät korkomarkkinat												
Rahastot												
OP-Kehittyvät Korkomarkkinat A (kasvu)	EUR		2 498,5272	162,30	405 509,20	180,95	31.12.2024	452 108,50	46 599,30	11,49		6,05
Rahastot yhteensä	EUR				405 509,20			452 108,50	46 599,30	11,49		6,05
Kehittyvät korkomarkkinat yhteensä	EUR				405 509,20			452 108,50	46 599,30	11,49		6,05
Korkosijoitukset yhteensä	EUR				4 832 491,63			5 182 115,36	349 623,73	7,23		4,79
Osakkeet												
Suomalaiset osakkeet												
Rahastot												
OP-Suomi Indeksi II A (kasvu)	EUR		4 406,3105	117,84	519 231,56	126,22	31.12.2024	556 164,51	36 932,95	7,11		
OP-Suomi Pienyhtiöt A (kasvu)	EUR		163,7017	486,80	79 689,84	547,18	31.12.2024	89 574,30	9 884,46	12,40		
Rahastot yhteensä	EUR				598 921,40			645 738,81	46 817,41	7,82		
Suomalaiset osakkeet yhteensä	EUR				598 921,40			645 738,81	46 817,41	7,82		
Eurooppalaiset osakkeet												
Rahastot												
OP-Eurooppa Indeksi II A (kasvu)	EUR		5 396,2850	188,07	1 014 879,24	208,68	31.12.2024	1 126 096,75	111 217,51	10,96		
OP-Eurooppa Pienyhtiöt IV A (kasvu)	EUR		1 138,5972	90,63	103 196,06	107,27	31.12.2024	122 137,32	18 941,26	18,35		
OP-Reaaliomaisuusyhtiöt IV A (kasvu)	EUR		2 559,1861	192,12	491 664,43	225,62	31.12.2024	577 403,57	85 739,14	17,44		
Rahastot yhteensä	EUR				1 609 739,73			1 825 637,64	215 897,91	13,41		
Eurooppalaiset osakkeet yhteensä	EUR				1 609 739,73			1 825 637,64	215 897,91	13,41		

Tämä raportti on ISAE 3402 standardin mukainen kirjanpitoaineisto. Voitte hyödyntää raporttia kirjanpitoa tehdessänne, tarvittaessa alkuperäiset osto- ja myyntilaskelmat ovat saatavilla OP Varainhoidosta. Varoihin sovelletaan rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2014/65/EU säännöksiä (MiFID II) ja sen täytäntöönpanotoimenpiteitä, ellei raportilla toisin mainita.

Asiakkaan nimi
Salkku

Rovaniemen kaupunki
140570

Arvopaperi	Valuutta	Erääntymispvm	Määrä	Hankintahinta	Hankinta-arvo	Mark.hinta	Markkina pvm	Markkina-arvo	Muutos	Muutos %	Siirtyvä korko	Modifioitu duraatio
Yhdysvaltalaiset osakkeet												
Rahastot												
db x-trackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF (DR)	EUR		2 740,0000	85,59	234 519,85	91,46	31.12.2024	250 600,40	16 080,55	6,86		
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity ESG UCI	EUR		11 539,0000	43,73	504 563,38	56,44	31.12.2024	651 261,16	146 697,78	29,07		
OP-Amerikka Indeksi II A (kasvu)	EUR		2 972,2591	388,31	1 154 163,49	539,97	31.12.2024	1 604 930,75	450 767,26	39,06		
OP-Amerikka Pienyhtiöt IV A (kasvu)	EUR		1 075,9450	106,54	114 632,11	120,59	31.12.2024	129 748,21	15 116,10	13,19		
Rahastot yhteensä	EUR				2 007 878,83			2 636 540,52	628 661,69	31,31		
Yhdysvaltalaiset osakkeet yhteensä	EUR				2 007 878,83			2 636 540,52	628 661,69	31,31		
Japanilaiset osakkeet												
Rahastot												
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	EUR		29 367,0000	6,22	182 571,70	6,35	31.12.2024	186 480,45	3 908,75	2,14		
Rahastot yhteensä	EUR				182 571,70			186 480,45	3 908,75	2,14		
Japanilaiset osakkeet yhteensä	EUR				182 571,70			186 480,45	3 908,75	2,14		
Kehittyvät osakemarkkinat												
Rahastot												
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	EUR		57 489,0000	6,51	374 385,61	6,26	31.12.2024	359 593,70	-14 791,91	-3,95		
OP-Kehittyvät Osakemarkkinat A (kasvu)	EUR		1 442,9754	147,44	212 747,61	172,23	31.12.2024	248 523,65	35 776,04	16,82		
Rahastot yhteensä	EUR				587 133,22			608 117,35	20 984,13	3,57		
Kehittyvät osakemarkkinat yhteensä	EUR				587 133,22			608 117,35	20 984,13	3,57		
Osakkeet yhteensä	EUR				4 986 244,88			5 902 514,77	916 269,89	18,38		

Tämä raportti on ISAE 3402 standardin mukainen kirjanpitoaineisto. Voitte hyödyntää raporttia kirjanpitoa tehdessänne, tarvittaessa alkuperäiset ost- ja myyntilaskelmat ovat saatavilla OP Varainhoidosta. Varoihin sovelletaan rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2014/65/EU säännöksiä (MiFID II) ja sen täytäntöönpanotoimenpiteitä, ellei raportilla toisin mainita.

Asiakkaan nimi
Salkku Rovaniemen kaupunki
140570

Arvopaperi	Valuutta	Erääntymispvm	Määrä	Hankintahinta	Hankinta-arvo	Mark.hinta	Markkina pvm	Markkina-arvo	Muutos	Muutos %	Siirtyvä korko	Modifioitu duraatio
Muut sijoitukset												
Muut												
Suorat sijoitukset												
OP-Alternative Portfolio II B (tuotto)	EUR		4 716,5186	103,24	486 943,77	97,50	30.09.2024	459 860,56	-27 083,21	-5,56		
Suorat sijoitukset yhteensä	EUR				486 943,77			459 860,56	-27 083,21	-5,56		
Muut yhteensä	EUR				486 943,77			459 860,56	-27 083,21	-5,56		
Muut sijoitukset yhteensä	EUR				486 943,77			459 860,56	-27 083,21	-5,56		
Salkku yhteensä ilman käteistä	EUR				10 305 680,28			11 544 490,69	1 238 810,41			
Käteinen	EUR							2 456,86				
Salkku yhteensä sis. käteisen	EUR				10 308 137,14			11 546 947,55	1 238 810,41	12,02		
Salkku yhteensä sis. käteisen ja siirt.korot	EUR							11 546 947,55				

Tämä raportti on ISAE 3402 standardin mukainen kirjanpitoaineisto. Voitte hyödyntää raporttia kirjanpitoa tehdessänne, tarvittaessa alkuperäiset osto- ja myyntilaskelmat ovat saatavilla OP Varainhoidosta. Varoihin sovelletaan rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2014/65/EU säännöksiä (MiFID II) ja sen täytäntöönpanotoimenpiteitä, ellei raportilla toisin mainita.

Raportointipäivä 31.12.2024	Tuotto kuun alusta	Tuotto vuoden alusta	Tuotto 2023	Modifioitu duraatio	Juokseva tuotto (YTW)
Korkosijoitukset *					
Valtionlainat	-1,3	2,0	7,1	6,9	2,7
Infl. linkatut, Euro	-1,4	0,1	5,9	0,0	0,0
IG Yrityslainat, Eurooppa	-0,4	4,7	8,2	4,4	3,2
IG Yrityslainat, USA (EUR suojattu)	-2,1	0,3	5,8	6,8	5,3
IG Yrityslainat, Global (EUR suojattu)	-1,4	1,9	6,5	5,9	4,8
HY-lainat, Eurooppa (EUR suojattu)	0,7	8,4	12,3	3,2	6,0
HY-lainat, USA	1,2	15,1	9,5	3,1	7,5
HY-lainat, Global (EUR suojattu)	-0,3	8,9	11,0	3,6	7,5
EMD-lainat, Short Duration	0,2	5,2	4,7	0,0	8,2
EMD-lainat, HC (EUR suojattu)	-1,6	4,7	8,4	6,5	7,9
EMD-lainat, LC	0,0	4,1	8,9	5,3	6,4

	Tuotto kuun alusta	Tuotto vuoden alusta	Tuotto 2023	PE (12 kk fwd)	Osinkotuotto (2024 E)
Kehittyneet osakemarkkinat **					
MSCI World	-1,0	26,2	19,5	18,9	1,8
OMXH Cap	-0,5	-0,1	-0,6	13,3	4,6
MSCI Europe	-0,5	8,6	15,8	13,2	3,4
Euro Stoxx 50	1,9	11,0	22,2	14,2	3,1
MSCI North America	-1,1	31,9	21,6	21,3	1,3
S&P500	-0,8	33,0	21,9	21,6	1,3
MSCI Pacific	-0,5	13,9	11,3	15,0	2,8
Nikkei 225	1,7	16,3	17,8	14,7	2,2

Kehittyvät osakemarkkinat **					
MSCI Kehittyvät markkinat	1,5	14,3	6,0	12,0	2,8
MSCI Aasia pl. Japani	1,9	19,7	2,6	12,9	2,4
MSCI Kiina	4,4	27,3	-14,1	10,2	2,5
MSCI Intia	-1,2	19,6	17,1	22,8	1,2
MSCI Itä-Eurooppa	0,9	5,4	43,5	7,3	6,0
MSCI Venäjä	0,0	0,0	-8,7	3,9	0,0
MSCI Latalainen Ameriikka	-4,4	-21,3	28,9	7,9	6,3
MSCI Brasilia	-6,6	-25,0	28,7	7,0	7,5

	31.12.2024	29.11.2024	30.12.2022
Valuutat (taso)			
EUR/USD	1,04	1,06	1,07
EUR/JPY	163,06	158,64	140,66
USD/JPY	156,95	150,20	131,88
GBP/EUR	1,21	1,20	1,13
EUR/SEK	11,46	11,52	11,12

Ohjau- ja markkinakorot			
Fed	4,50	4,75	4,50
EKP	3,15	3,40	2,50
Euribor 3 kk	2,71	2,93	2,13
Euribor 12 kk	2,46	2,46	3,29
Saksa 10 v	2,36	2,09	2,57

Luottoriskipreemiot			
iTraxx Europe (geneerinen 5Y)	57,6 bps	55,7 bps	90,6 bps
iTraxx Crossover (geneerinen 5Y)	313,1 bps	297,9 bps	474,1 bps

* Lähteenä Bloomberg Barclays pl. EMD-lainat, joiden lähde J.P. Morgan. Tuotot euroissa.

** Osakeindeksien tuotot kokonaistuottoja euroissa.