

Kuukausiraportti

OP Varainhoito Oy

Rovaniemen kaupunki
Heinäkuu 2025

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

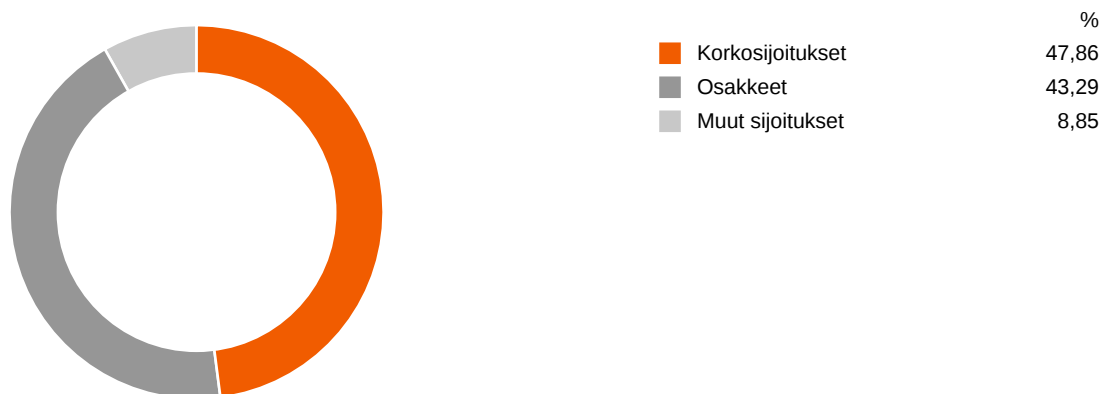
1.1 Salkun arvo

	Markkina-arvo 31.07.2025	Markkina-arvo 30.06.2025	Muutos 30.06.2025	Markkina-arvo 31.12.2024	Muutos 31.12.2024
Korkosijoitukset	5 713 962	5 662 778	51 184	5 184 572	529 390
Osakkeet	5 167 312	5 018 975	148 337	5 325 111	-157 799
Muut sijoitukset	1 056 486	1 073 914	-17 428	1 043 018	13 468
Salkku yhteensä	11 937 760	11 755 668	182 092	11 552 702	385 058
Sijoitetun pääoman muutos			0		0

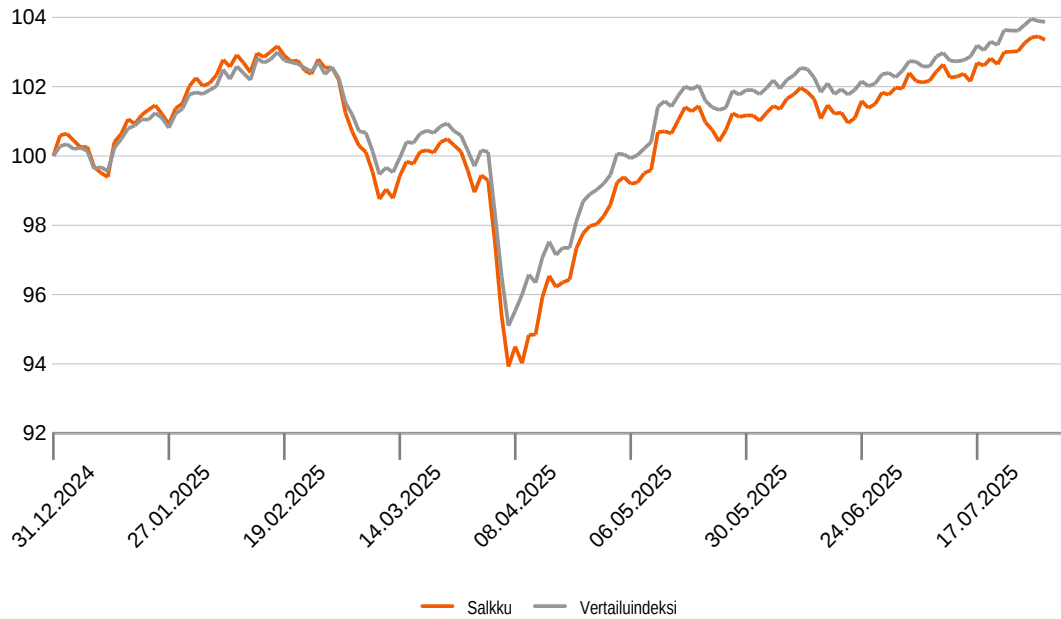
1.2 Salkun tuotto

(%)	Kuukauden alusta	Kvartaalin alusta	Vuoden alusta	Lähtien 01.11.2023
Osakkeet	3,13	3,13	4,87	37,04
Korkosijoitukset	0,75	0,75	2,57	12,86
Muut sijoitukset	-1,62	-1,62	3,11	20,39
Salkku yhteensä	1,55	1,55	3,35	22,39
Vertailuindeksi	1,44	1,44	3,87	21,44

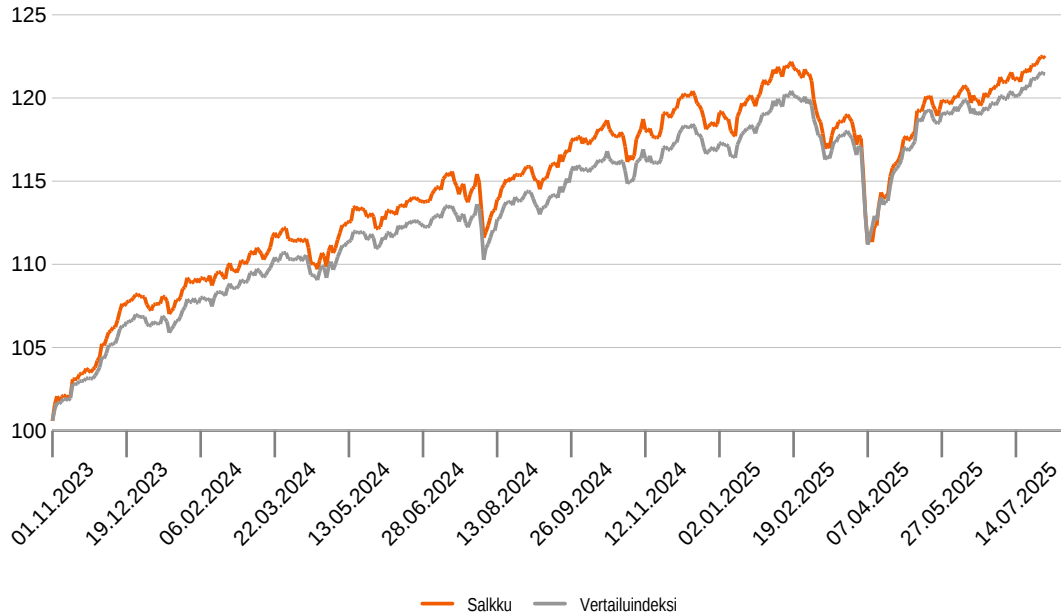
1.3 Salkun allokaatio 31.07.2025



1.4 Salkun tuotto vuoden alusta 31.12.2024 - 31.07.2025



1.5 Salkun tuotto toiminnan alusta 01.11.2023 - 31.07.2025



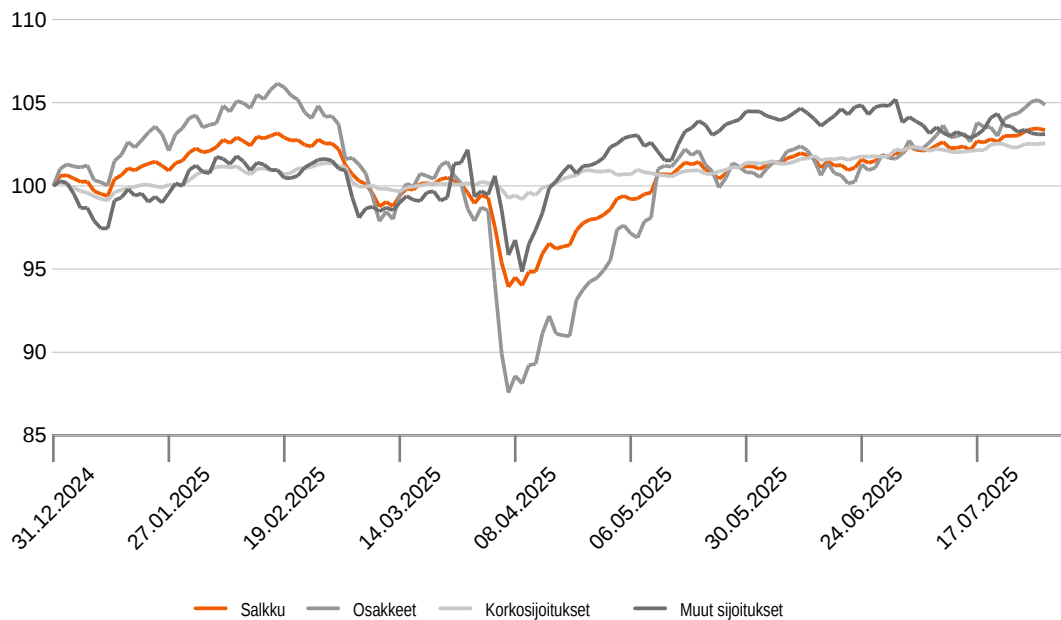
Tämä raportti on tarkoitettu sijoitustoiminnan seuraamiseen. Kirjanpitovelvollisen tulee veroilmoituksen ja kirjanpidon laatimisessa käyttää alkuperäisiä osto- ja myyntilaskelmia.

OP Varainhoito Oy, Y-tunnus 0744020-1, Gebhardinaukio 1, 00013 OP, kotipaikka Helsinki
Tulostettu 06.08.2025 11:26:48

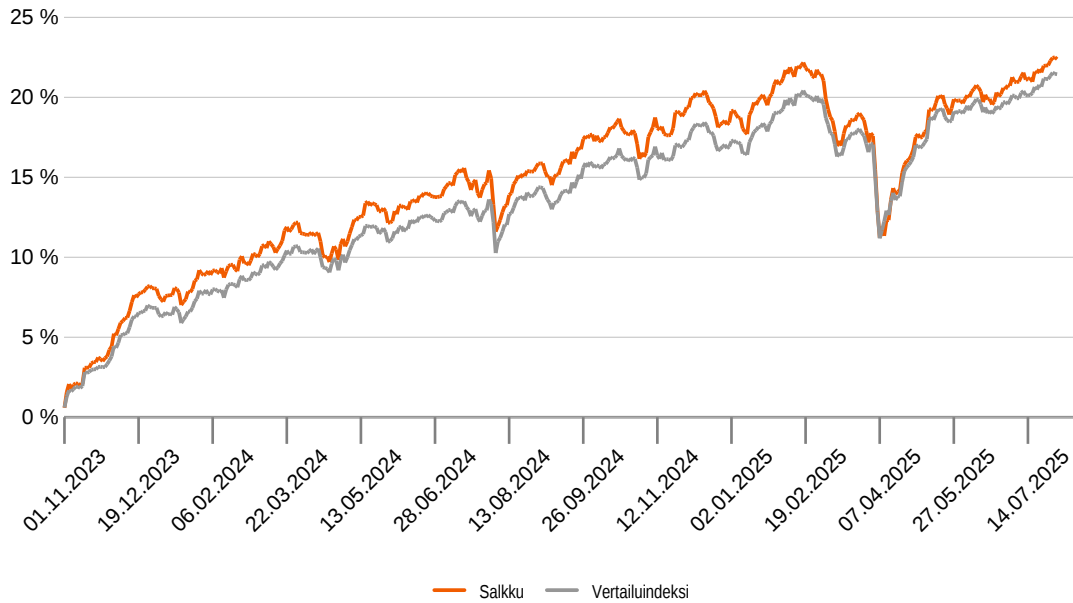
2 Allokaatio ja tuotto 31.07.2025

(%)	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	1,55	1,44	3,35	3,87	6,03	6,89
Korkosijoitukset	47,9	50,0	-2,1	0,75	0,42	2,57	2,20	4,61	4,48
Rahamarkkina	2,4	2,5	-0,1	0,20	0,15	1,41	1,52	1,41	3,14
Valtion lainat	8,0	15,0	-7,0	0,04	-0,20	1,01	0,41	1,91	1,93
Yrityslainat (IG)	24,1	22,0	2,1	0,68	0,53	2,56	2,34	4,77	4,81
High Yield	9,4	6,5	2,9	1,30	1,22	3,44	3,84	6,80	8,06
Kehittyvät korkomarkkinat	3,9	4,0	-0,1	1,71	1,07	6,61	5,79	8,15	7,25
Osakkeet	43,3	40,0	3,3	3,13	3,00	4,87	6,04	9,51	10,16
Suomalaiset osakkeet	7,1	6,8	0,3	1,61	2,50	16,38	17,24	11,13	12,37
Eurooppalaiset osakkeet	12,4	10,4	2,0	1,17	0,73	10,07	9,34	8,63	7,62
Yhdysvaltalaiset osakkeet	16,4	15,2	1,2	5,07	4,69	-2,36	-1,44	8,60	10,05
Japanilaiset osakkeet	0,9	2,8	-1,9	1,06	0,96	0,57	0,00	0,25	0,40
Kehittyvät osakemarkkinat	6,5	4,8	1,7	4,17	4,39	7,82	6,66	9,71	10,86
Muut sijoitukset	8,8	10,0	-1,2	-1,62	0,33	3,11	2,30	1,71	4,00
Muut	8,8	10,0	-1,2	-1,62	0,33	3,11	2,30	1,71	4,00

2.1 Salkun tuotto vuoden alusta 31.12.2024 - 31.07.2025



3 Pitkän aikavälin tuotto ja riski 01.11.2023 - 31.07.2025



Tuotot (%)	Kuukauden alusta	Kvartaalin alusta	6 kk	12 kk	Lähtien 31.10.2023
Salkku	1,55	1,55	1,07	6,03	22,39
Vertailuindeksi	1,44	1,44	2,00	6,89	21,44
Tuottoero	0,11	0,11	-0,93	-0,87	0,94

Vuotuinen tuotto (%)	2025	2024	2023	2022	2021	2020	3 vuotta p.a.	p.a. alkaen 31.10.2023
Salkku	3,35	9,59	8,06				6,96	12,23
Vertailuindeksi	3,87	9,44	6,84				6,68	11,74
Tuottoero	-0,52	0,15	1,22				0,28	0,49

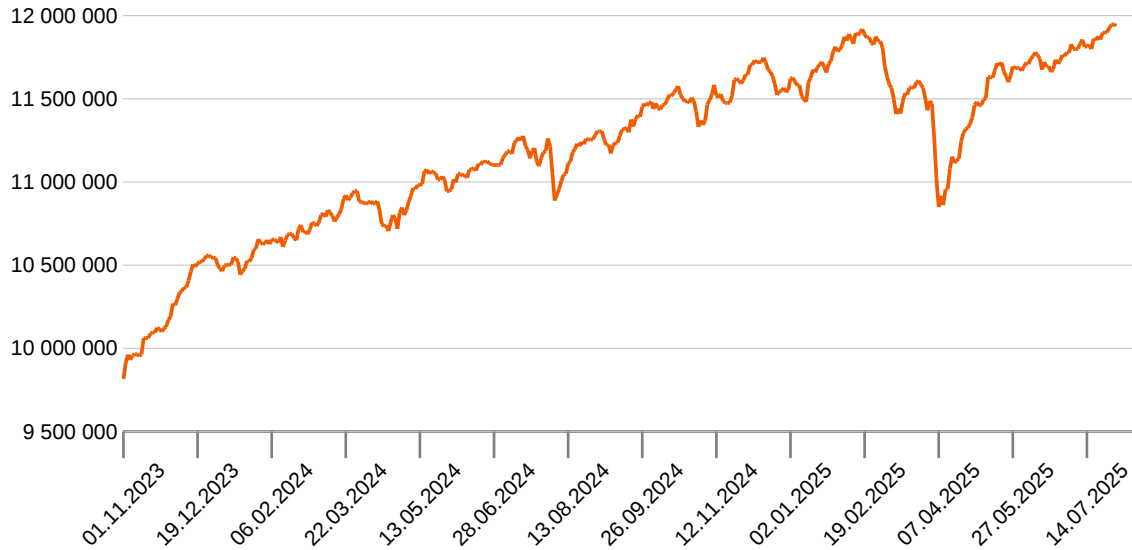
Tunnusluvut	Volatiliteetti, %	Sharpe	TE, %	Info. Ratio
12 kk				
Salkku	7,81	0,37	1,64	-0,53
Vertailuindeksi	6,57	0,57		
3 vuotta p.a.				
Salkku	6,16	0,79	1,33	0,21
Vertailuindeksi	4,96	0,93		
p.a. alkaen 31.10.2023				
Salkku	6,16	1,41	1,33	0,37
Vertailuindeksi	4,96	1,65		

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

OP Varainhoito Oy, Y-tunnus 0744020-1, Gebhardinaukio 1, 00013 OP, kotipaikka Helsinki
Tulostettu 06.08.2025 11:26:48

4 Salkun arvo 31.07.2025

4.1 Salkun markkina-arvo 01.11.2023 - 31.07.2025

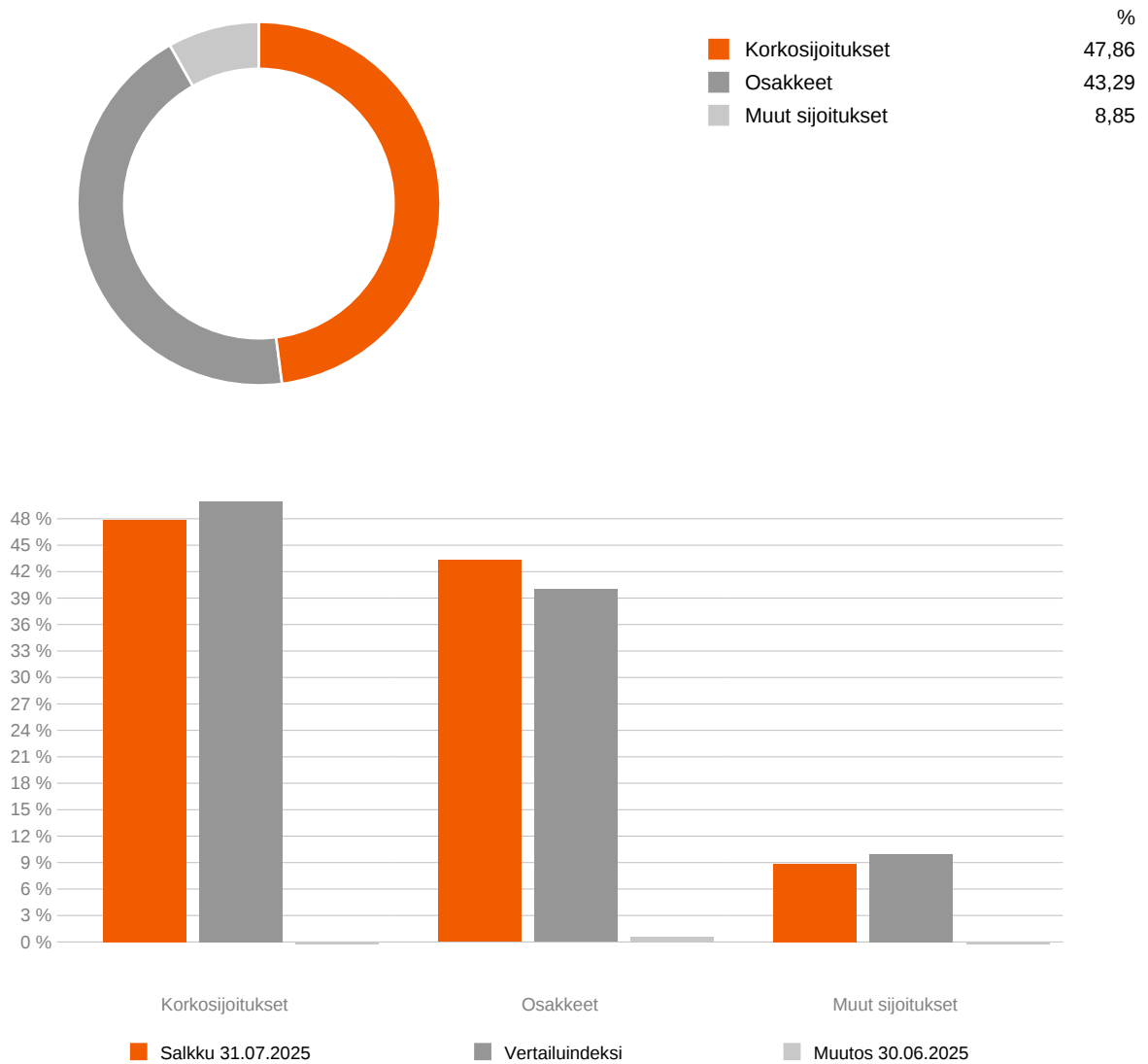


4.2 Tapahtumat

10 viimeisintä ottoa ja panoa	Pvm	€
Markkina-arvo	01.11.2023	9 816 518,35
Markkina-arvo	31.07.2025	11 937 760,13

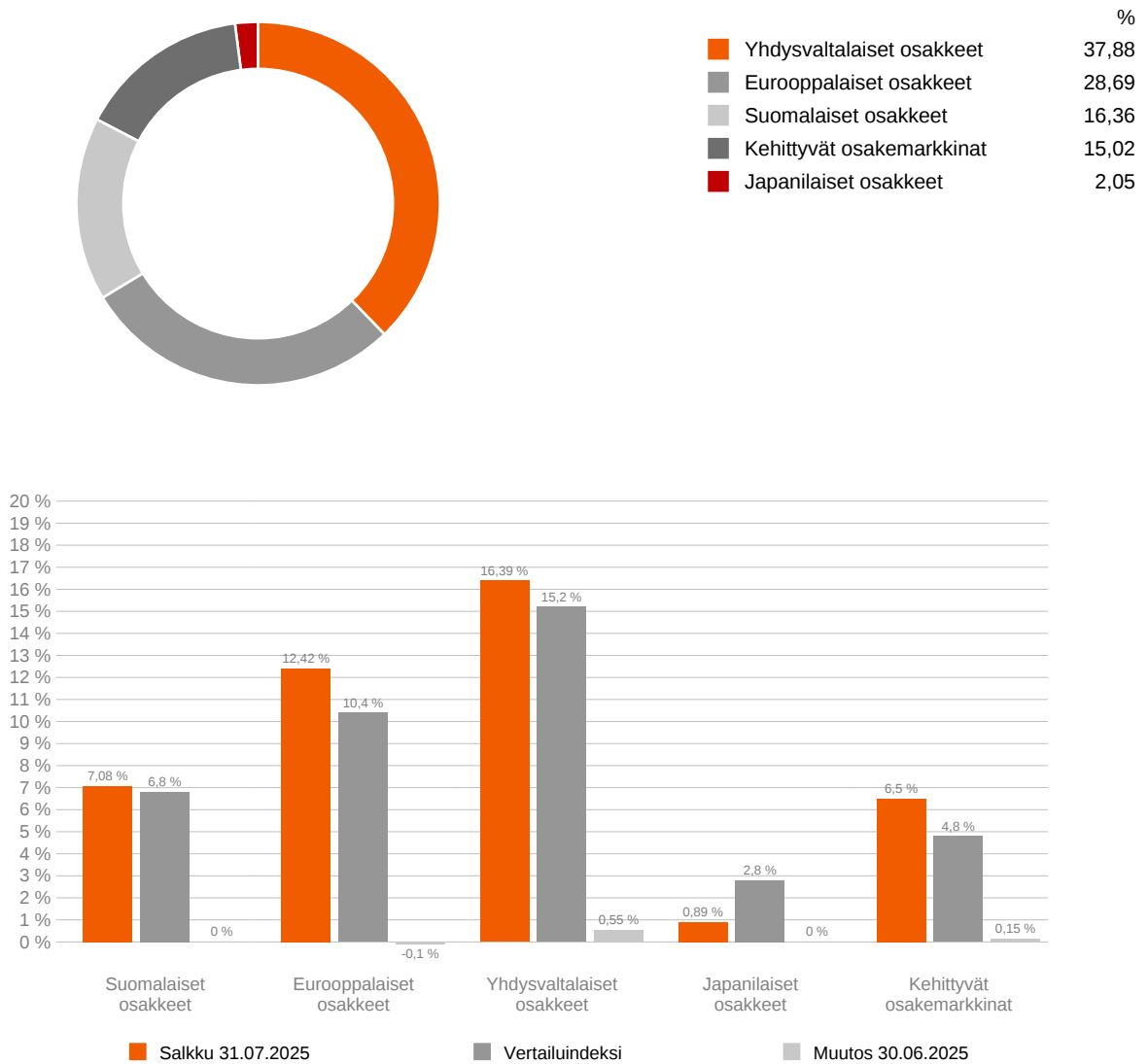
5 Salkun allokaatiojakauma 31.07.2025

5.1 Paino allokaatioluokittain



6 Osakeallokaatio 31.07.2025

6.1 Paino allokatioluokittain



6.2 Salkun painot

(%)		Salkku	Vertailuindeksi	Vähintään	Enintään	Yli-/Ali
Suomalaiset osakkeet	OMX Helsinki Cap GI	7,08	6,80	0,00	15,00	0,28
Eurooppalaiset osakkeet	MSCI Europe Net Total Return Index	12,42	10,40	0,00	30,00	2,02
Yhdysvaltalaiset osakkeet	S&P 500 Yield TR	16,39	15,20	0,00	30,00	1,19
Japanilaiset osakkeet	MSCI Daily TR Net Japan USD	0,89	2,80	0,00	9,00	-1,91
Kehittyvät osakemarkkinat	MSCI Emerging Markets Net Total Return Index	6,50	4,80	0,00	10,00	1,70

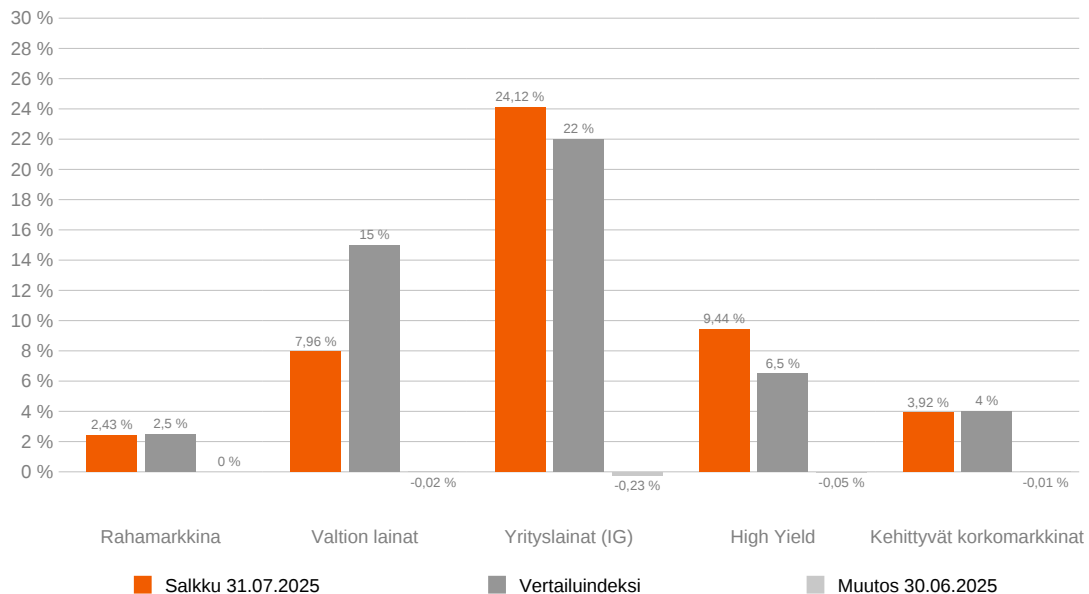
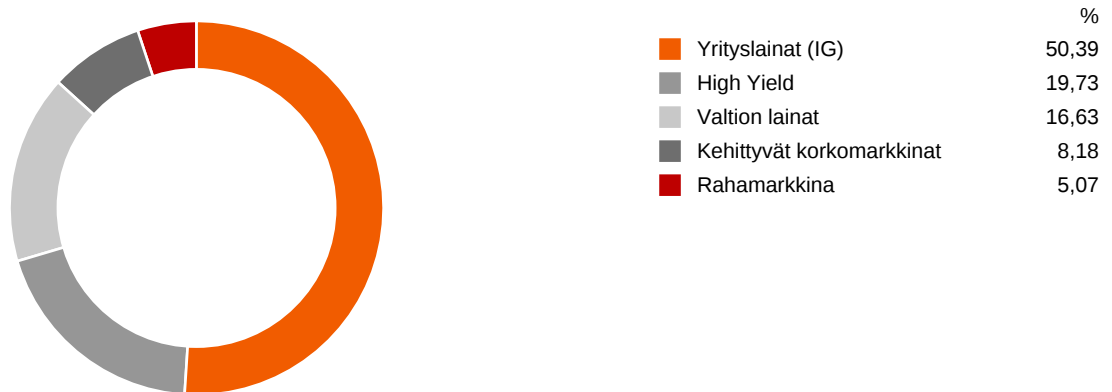
Tämä raportti on tarkoitettu sijoitustoiminnan seuraamiseen. Kirjanpitovelvollisen tulee veroilmoituksen ja kirjanpidon laatimisessa käyttää alkuperäisiä osto- ja myyntilaskelmia.

7 Korkoallokaatio 31.07.2025

7.1 Modifioidut duraatiot

	31.07.2025	30.06.2025	31.12.2024	31.07.2024
Korkosijoitukset	4,52	4,55	4,79	5,24
Rahamarkkina	0,18	0,19	0,00	0,00
Valtion lainat	7,20	7,35	7,10	7,64
Yrityslainat (IG)	4,63	4,65	4,34	4,60
High Yield	2,42	2,45	2,60	2,56
Kehittyvät korkomarkkinat	6,13	5,98	6,05	5,66

7.2 Paino omaisuusluokittain

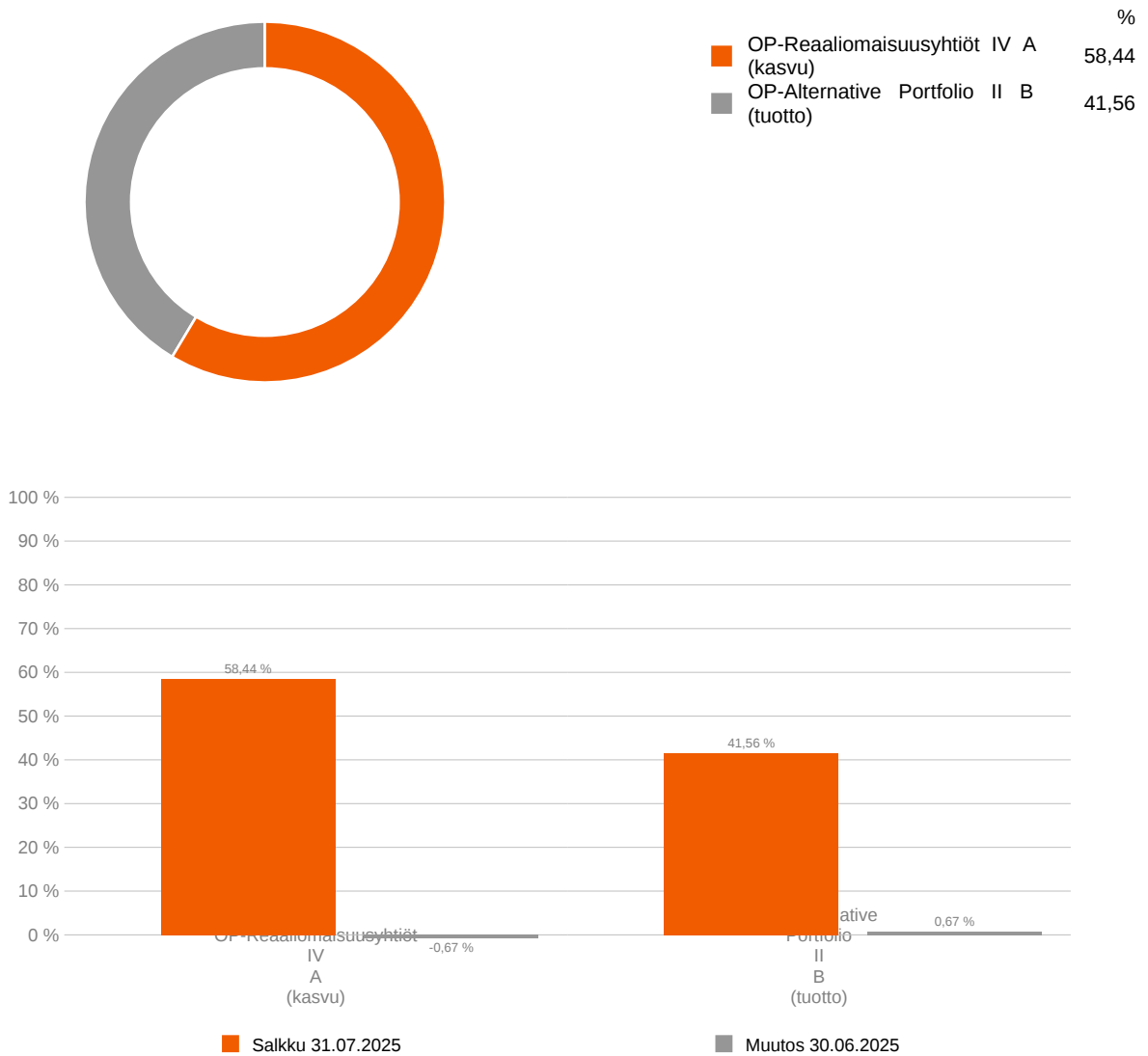


7.3 Salkun painot

(%)		Salkku	Vertailuindeksi	Vähintään	Enintään	Yli-/Ali
Rahamarkkina	3 Months Euribor Yield	2,43	2,50	0,00	100,00	-0,07
Valtion lainat	J.P. Morgan GBI EMU	7,96	15,00	0,00	30,00	-7,04
Yrityslainat (IG)	Bloomberg Euro Aggregate Corporate TR Index Value	24,12	22,00	0,00	40,00	2,12
High Yield	Bloomberg Pan-European HY 3% IssCons TR Hedged EUR	9,44	6,50	0,00	20,00	2,94
Kehittyvät korkomarkkinat	J.P. Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR	3,92	4,00	0,00	10,00	-0,08

8 Muut sijoitukset allokaatio 31.07.2025

8.1 Paino arvopapereittain, 10 suurinta omistusta



8.2 Salkun painot

(%)	Salkku	Vertailuindeksi	Vähintään	Enintään	Yli-/Ali
Muut	8,85	10,00	0,00	15,00	-1,15

Asiakkaan nimi
Salkku

Rovaniemen kaupunki
140570

1. Salkkuyhteenveto 31.07.2025

Arvopaperi	Valuutta	Erääntymispvm	Määrä	Hankintahinta	Hankinta-arvo	Mark.hinta	Markkina pvm	Markkina-arvo	Muutos	Muutos %	Siirtyvä korko	Modifioitu duraatio
Korkosijoitukset												
Rahamarkkina												
Rahastot												
OP-Euro III A (kasvu)	EUR		26,1851	10 647,43	278 803,97	10 758,17	31.07.2025	281 703,76	2 899,79	1,04		
Rahastot yhteensä	EUR				278 803,97			281 703,76	2 899,79	1,04		
Rahamarkkina yhteensä	EUR				278 803,97			281 703,76	2 899,79	1,04		
Valtion lainat												
Rahastot												
OP-Obligaatio Tuotto A (kasvu)	EUR		7 697,8182	120,37	926 583,62	123,44	31.07.2025	950 218,68	23 635,06	2,55		7,20
Rahastot yhteensä	EUR				926 583,62			950 218,68	23 635,06	2,55		7,20
Valtion lainat yhteensä	EUR				926 583,62			950 218,68	23 635,06	2,55		7,20
Yrityslainat (IG)												
Rahastot												
OP-Kestävä Yrityslaina III A (kasvu)	EUR		5 404,8843	101,43	548 216,71	106,38	31.07.2025	574 971,59	26 754,88	4,88		4,46
OP-Yrityslaina A (kasvu)	EUR		9 397,2943	198,94	1 869 511,68	214,40	31.07.2025	2 014 779,90	145 2			

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
High Yield												
Rahastot												
OP-High Yield A (kasvu)	EUR		4 714,0166	224,28	1 057 248,69	239,10	31.07.2025	1 127 121,37	69 872,68	6,61		2,42
Rahastot yhteensä	EUR				1 057 248,69			1 127 121,37	69 872,68	6,61		2,42
High Yield yhteensä	EUR				1 057 248,69			1 127 121,37	69 872,68	6,61		2,42
Kehittyvät korkomarkkinat												
Rahastot												
OP-Kehittyvät Korkomarkkinat A (kasvu)	EUR		2 446,5283	166,72	407 879,23	191,15	31.07.2025	467 653,88	59 774,65	14,65		6,13
Rahastot yhteensä	EUR				407 879,23			467 653,88	59 774,65	14,65		6,13
Kehittyvät korkomarkkinat yhteensä	EUR				407 879,23			467 653,88	59 774,65	14,65		6,13
Korkosijoitukset yhteensä	EUR				5 370 785,02			5 706 164,67	335 379,65	6,24		4,52
Osakkeet												
Suomalaiset osakkeet												
Rahastot												
OP-Suomi Indeksi II A (kasvu)	EUR		4 903,5273	121,05	593 573,78	148,04	31.07.2025	725 918,18	132 344,40	22,30		
OP-Suomi Pienyhtiöt A (kasvu)	EUR		201,1063	500,35	100 623,42	594						

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
OP-Reaaliomaisuusyhtiöt IV A (kasvu)	EUR		2 559,1861	192,12	491 664,43	241,24	31.07.2025	617 378,05	125 713,62	25,57		
UBS EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	EUR		15 134,0000	19,55	295 920,19	19,13	31.07.2025	289 452,88	-6 467,31	-2,19		
Rahastot yhteensä	EUR				1 797 655,04			2 099 985,92	302 330,88	16,82		
Eurooppalaiset osakkeet yhteensä	EUR				1 797 655,04			2 099 985,92	302 330,88	16,82		
Yhdysvaltalaiset osakkeet												
Rahastot												
db x-trackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF (DR)	EUR		3 237,0000	84,62	273 917,12	88,60	31.07.2025	286 798,20	12 881,08	4,70		
JPM US Research Enh Index Equity Active UCITS ETF	EUR		5 537,0000	48,25	267 143,52	55,54	31.07.2025	307 524,98	40 381,46	15,12		
OP-Amerikka Indeksi II A (kasvu)	EUR		2 562,9924	411,44	1 054 507,38	531,75	31.07.2025	1 362 871,21	308 363,83	29,24		
Rahastot yhteensä	EUR				1 595 568,02			1 957 194,39	361 626,37	22,66		
Yhdysvaltalaiset osakkeet yhteensä	EUR				1 595 568,02			1 957 194,39	361 626,37	22,66		
Japanilaiset osakkeet												
Rahastot												
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	EUR		16 557,0000	6,23	103 121,68	6,39	31.07.2025	105 766,12	2 644,44	2,56		
Rahastot yhteensä	EUR				103 121,68							

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	93,10	31.03.2025	439 107,88	-47 835,89	-9,82		
Suorat sijoitukset yhteensä	EUR				486 943,77			439 107,88	-47 835,89	-9,82		
Muut yhteensä	EUR				486 943,77			439 107,88	-47 835,89	-9,82		
Muut sijoitukset yhteensä	EUR				486 943,77			439 107,88	-47 835,89	-9,82		
Salkku yhteensä ilman käteistä	EUR				10 763 732,44			11 929 962,43	1 166 229,99			
Käteinen	EUR							7 797,70				
Salkku yhteensä sis. käteisen	EUR				10 771 530,14			11 937 760,13	1 166 229,99	10,83		
Salkku yhteensä sis. käteisen ja siirt.korot	EUR							11 937 760,13				

Raportointipäivä 31.07.2025	Tuotto kuun alusta	Tuotto vuoden alusta	Tuotto 2024	Modifioitu duraatio	Juokseva tuotto (YTW)
Korkosijoitukset *					
Valtionlainat	-0,2	0,4	2,0	6,8	2,8
Infl. linkatut, Euro	-0,2	1,2	0,1	0,0	0,0
IG Yrityslainat, Eurooppa	0,5	2,3	4,7	4,4	3,0
IG Yrityslainat, USA (EUR suojattu)	-0,2	3,0	0,3	6,8	5,1
IG Yrityslainat, Global (EUR suojattu)	0,1	2,9	1,9	5,9	4,5
HY-lainat, Eurooppa (EUR suojattu)	1,2	3,8	8,4	3,3	5,7
HY-lainat, USA	2,9	-4,7	15,1	2,9	7,1
HY-lainat, Global (EUR suojattu)	0,7	4,4	8,9	3,6	7,0
EMD-lainat, Short Duration	1,1	-1,1	5,2	0,0	6,4
EMD-lainat, HC (EUR suojattu)	1,1	5,8	4,7	6,5	7,4
EMD-lainat, LC	1,8	0,8	4,1	5,3	6,0

	Tuotto kuun alusta	Tuotto vuoden alusta	Tuotto 2024	PE (12 kk fwd)	Osinkotuotto (2025 E)
Kehittyneet osakemarkkinat **					
MSCI World	3,7	0,6	26,2	19,8	2,0
OMXH Cap	2,5	17,2	-0,1	16,2	4,1
MSCI Europe	0,7	9,3	8,6	14,5	3,3
Euro Stoxx 50	0,4	10,9	11,0	15,5	3,0
MSCI North America	4,6	-1,2	31,9	22,1	1,6
S&P500	4,7	-1,4	33,0	22,3	1,5
MSCI Pacific	1,9	1,7	13,9	16,0	2,8
Nikkei 225	0,1	-1,1	16,3	15,2	2,4
Kehittyvät osakemarkkinat **					
MSCI Kehittyvät markkinat	4,4	6,7	14,3	13,2	2,9
MSCI Aasia pl. Japani	5,1	6,9	19,7	14,3	2,6
MSCI Kiina	7,3	11,8	27,3	12,1	2,7
MSCI Intia	-2,7	-8,1	19,6	22,7	1,3
MSCI Itä-Eurooppa	3,3	37,9	5,4	9,3	5,7
MSCI Venäjä	0,0	0,0	0,0	3,9	0,0
MSCI Latinalainen Ameriikka	-2,1	13,0	-21,3	9,2	5,8
MSCI Brasilia	-4,6	9,4	-25,0	8,1	6,8

	31.07.2025	31.12.2024	29.12.2023