

Kittilän Kunta OP Private

Varallisuutesi ansaitsee Suomen johtavan finanssiryhmän kattavat varainhoitopalvelut

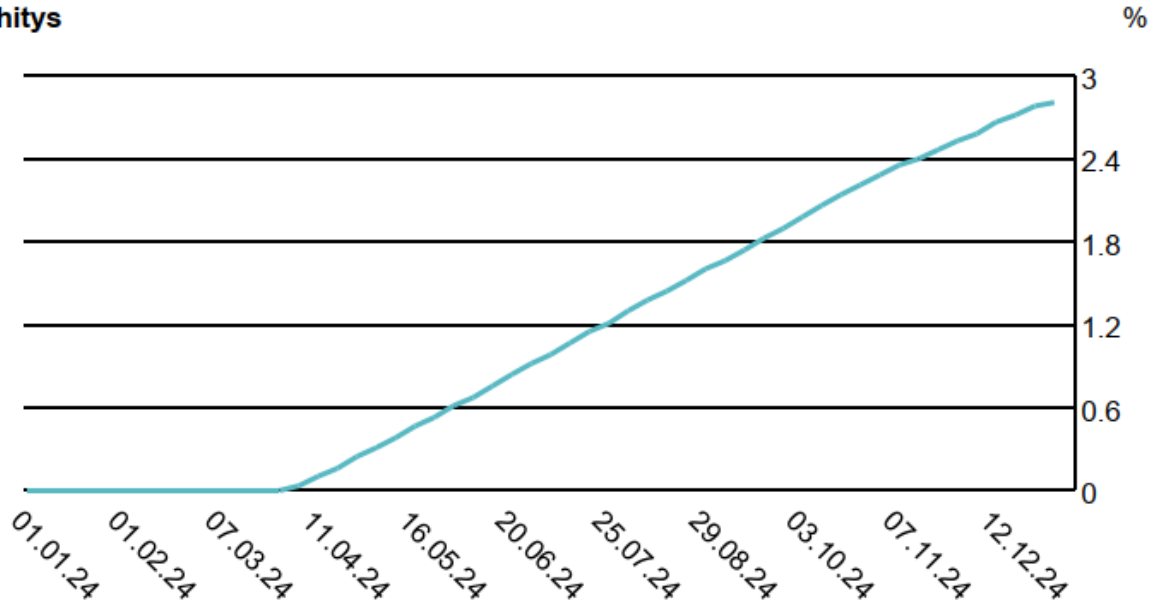
31.12.2024 tilanne OP Euro

- 514 052,58e.
Tuottoa 14 052,58e

Omistaja
KITILÄN KUNTA

Säilytys
0009059163 Kons

Salkun kehitys



17.2.2025 tilanne OP Private Strategia 25

Omistaja
KITTILÄN KUNTA

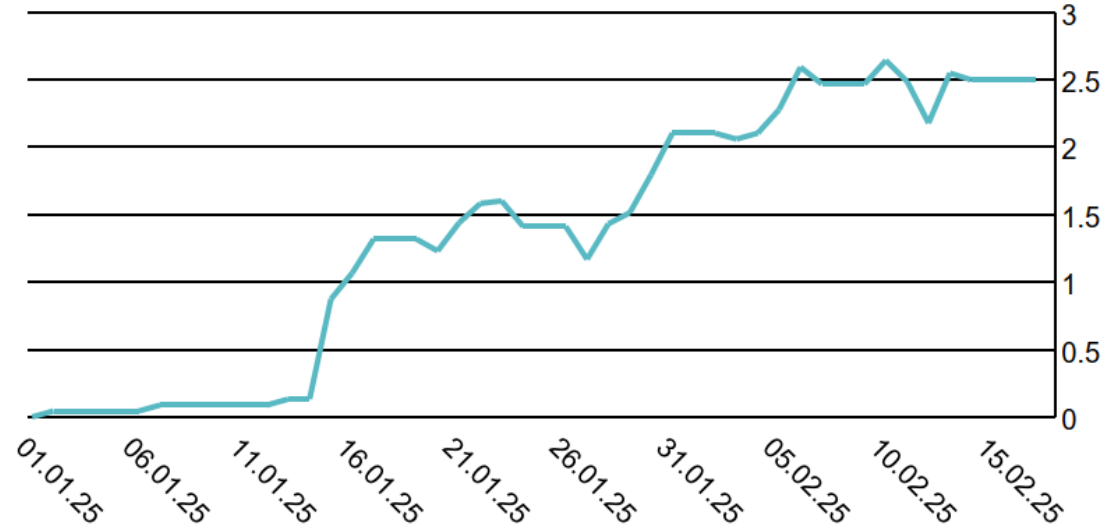
Säilytys
0009059163 Kons

1 038 468,56e

Tuottoa 23 968,56e

Salkun kehitys

%



	1 kk	3 kk	6 kk	9 kk	12 kk	Vuoden alusta	3 v p.a	5 v p.a	Alusta
Asiakassalkku	+2,36	+2,91	+3,87	+4,90		+2,50			+5,38



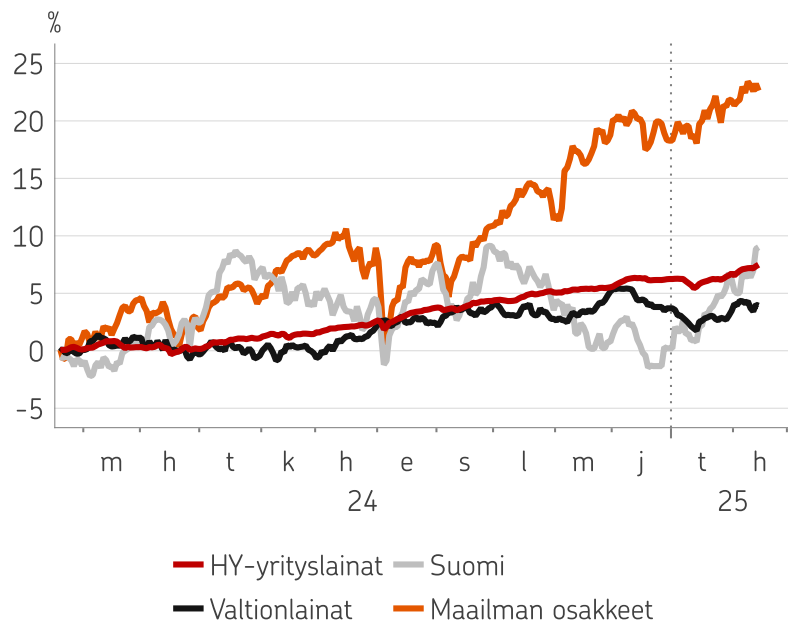
OP Markkinakatsaus

Viikko 8 / 2025

OP Varainhoito

Odottavat markkinatunnelmat

14.2.2025	Viikko	Helmikuu	2025	2024
Osakemarkkinat, €				
M maailman osakkeet	0,2%	0,7%	3,7%	25,3%
Suomi	2,5%	2,6%	8,8%	-0,1%
USA	-0,3%	0,5%	2,8%	32,6%
Eurooppa	1,8%	2,5%	9,2%	8,6%
Aasia- Tyynimeri	-0,7%	0,5%	2,1%	14,4%
Kehittyvät markkinat	-0,3%	2,1%	3,2%	14,9%
Korkomarkkinat, €				
Valtionlainat	-0,2%	0,4%	0,2%	1,9%
IG-yrityslainat	0,0%	0,3%	0,8%	4,7%
HY-yrityslainat	0,3%	0,7%	1,2%	7,0%
Kehittyvät korkomarkkinat	0,1%	0,5%	1,6%	5,4%
Rahamarkkinat				
	0,1%	0,1%	0,4%	4,0%
Muut				
USD/EUR	-1,6%	-1,2%	-1,3%	6,6%
JPY/EUR	-2,1%	0,6%	1,9%	-4,4%
Raakaöljy, brent	0,1%	-2,6%	0,1%	-3,1%
Kulta	0,7%	3,0%	9,8%	27,2%



Lähde: Macrobond

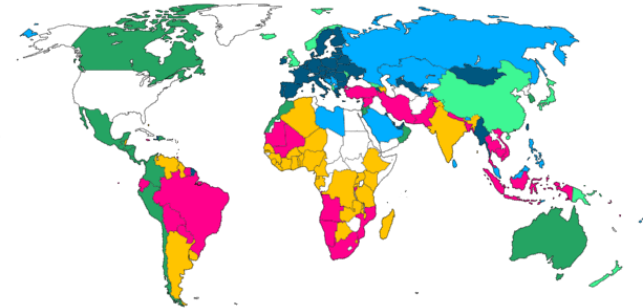
Politiikan huomio Ukrainassa ja tulleissa

- USA:n presidentti Trumpin halu lopettaa Ukrainan sota nopeasti heiluttaa maailman politiikkaa. Millä ehdoilla rauhaa tehdään ja mitä siitä seuraa?
 - Sodan loppuminen (järkeillä ehdoilla) **Euroopan markkinoiden etu** Toisaalta paluuta vanhaan ei olisi luvassa, vaan varautuminen jatkuisi
 - Vaikutuksia tulisi laajasti **esimerkiksi** **kennussektorille, energiaan, puolustusteollisuuteen**
- Tullitaistossa Trump **puusaa** **suurimman kokoisista tulleista puolin ja toisin**
 - Tämä olisi monelle maalle helpotus
 - Haluaako Trump maksaa tulleilla veroalea?



Economies' Tariffs on US Versus US Tariffs on Them

■ Free trade agreement ■ Lower than US tariffs
■ Exceeds US tariffs by < 2ppt ■ 2 to 5ppt ■ 5 to 10ppt
■ 10ppt or more



Source: UNCTAD TRAINS, Office of the United States Trade Representative
Note: Uses simple average (effectively applied rates) from latest year available (2023 or earlier). Uses EU average for all EU countries. US-China accounts for all additional tariffs (Bloomberg Economics' estimates). Mapped data show tariffs for distinct economies.



OP Sijoitusnäkemys

Sijoitusnäkemys helmikuu 2025

Osaakeylipainoa trimmattiin

Globaalin talouden ja yritysten tulospöytäkirjat kuluvalle vuodelle ovat lupaavat, mikä tulee osakkeita. Paljon hyvää on jo hinnoissa ja poliittiset riskit kasvussa, joten pienensimme hieman ylipainoa tammikuussa.

Nousun laaja-alaistuminen

USA:n yllätyksellisen nousun markkinoilla kuin taloudessa on ollut tosiasia jo vuosia. Markkinoilla nousun laaja-alaistumisesta on nähty alkuvuonna selkeitä merkkejä, ja uskomme tämän kehityskulun jatkuvan edelleen.

Trump ja AI - riskejä ja mahdollisuuksia

Trumpin valtaan astuminen tuo yllätyksiä – molempiin suuntiin. Osakeriskit kasvaneet.

Tekoälykeskustelu nousi uudelle tasolle DeepSeekin myötä. Uhka megayhtiöille, mahdollisuus tekoälylle yleisesti?

Sijoitusnäkemys helmikuu 2025

• Osakkeet ylipainossa

- Talouskasvu jatkuu mahdollistaen yritysten hyvän tuloskunnan säilymisen. Osakenousulle edelleen aineksia, mutta pomppuja luvassa matkalle.

• USA osakesuosikkina

- Talouskehitys ja tulokset tukevat USA-ylipainoa. Ainekset ovat edelleen olemassa nousun laaja-alaiselle megayhtiöiden ulkopuolelle.

• Koroissa suosimme luottoriskisiä markkinoita

- Korkojen sisällä painotamme yrityslainoja ja kehittyviä korkomarkkinoita, joiden tarjoama korkotuottopotentiaali on houkutteleva.

OMAIUSLUOKAT

Osakesijoitukset

Korkosijoitukset

OSAKESIIJOITUKSET

Suomi

Eurooppa

Pohjois- Amerikka

Aasia- Tyynimeri

Kehittyvät Osakemarkkinat

KORKOSIIJOITUKSET

Valtionlainat

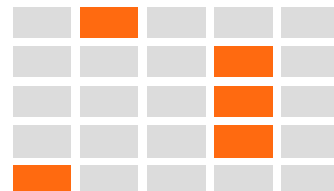
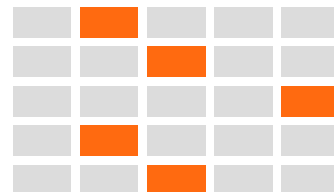
Investment Grade - yritysainat

High Yield - yritysainat

Kehittyvät korkomarkkinat

Rahamarkkinat

Alipaino Neutraali Ylipaino



 Nykyinen  Edellinen kuukausi

Lisätietoja OP Varainhoidosta ja sen tuottamasta markkinainformaatiosta

OP Varainhoito Oy (jäljempänä ”OP Varainhoito”) on OP Ryhmään kuuluva sijoituspalveluyritys, jonka toimintaa valvoo Finanssivalvonta. OP Varainhoito tarjoaa omaisuudenhoitopalveluita instituutioille ja muille yhteisöille sekä varakkailla yksityishenkilöille. OP Varainhoito voi toimia myös OP-Rahastojen salkunhoitajana.

Tämä OP Varainhoidon laatima materiaali on yleistä markkinainformaatiota, joka ei täytä riippumattoman sijoitustutkimuksen edellytyksiä. OP Ryhmässä riippumatonta sijoitustutkimusta tuottaa OP Yrityspankki Oyj. Materiaali on tarkoitettu vain OP Varainhoidon asiakkaiden yksityiseen käyttöön ja sen kopioiminen, julkaiseminen tai levittäminen ilman OP Varainhoidon kirjallista lupaa ei ole sallittua.

Esityksen perustuu julkisiin lähteisiin ja informaatioon, joita OP Varainhoito pitää luotettavana. Tämä ei kuitenkaan sulje pois mahdollisuutta, että esitetyt tiedot eivät kaikilta osin olisi täydellisiä ja virheettömiä. OP Varainhoito tai sen palveluksessa oleva henkilökunta eivät vastaa esityksestä ja näiltä sivuilta saatavan muun informaation perusteella tehtyjen sijoituspäätösten taloudellisesta tuloksesta tai muista vahingoista, joita esityksestä saadun informaation käytöstä mahdollisesti aiheutuu.

Tätä esitystä ei tule pitää sijoitusneuvona, tarjouksena ostaa tai merkitä mitään arvopapereita, eikä kehotuksena yksittäisen sijoituksen toteuttamiseen.