



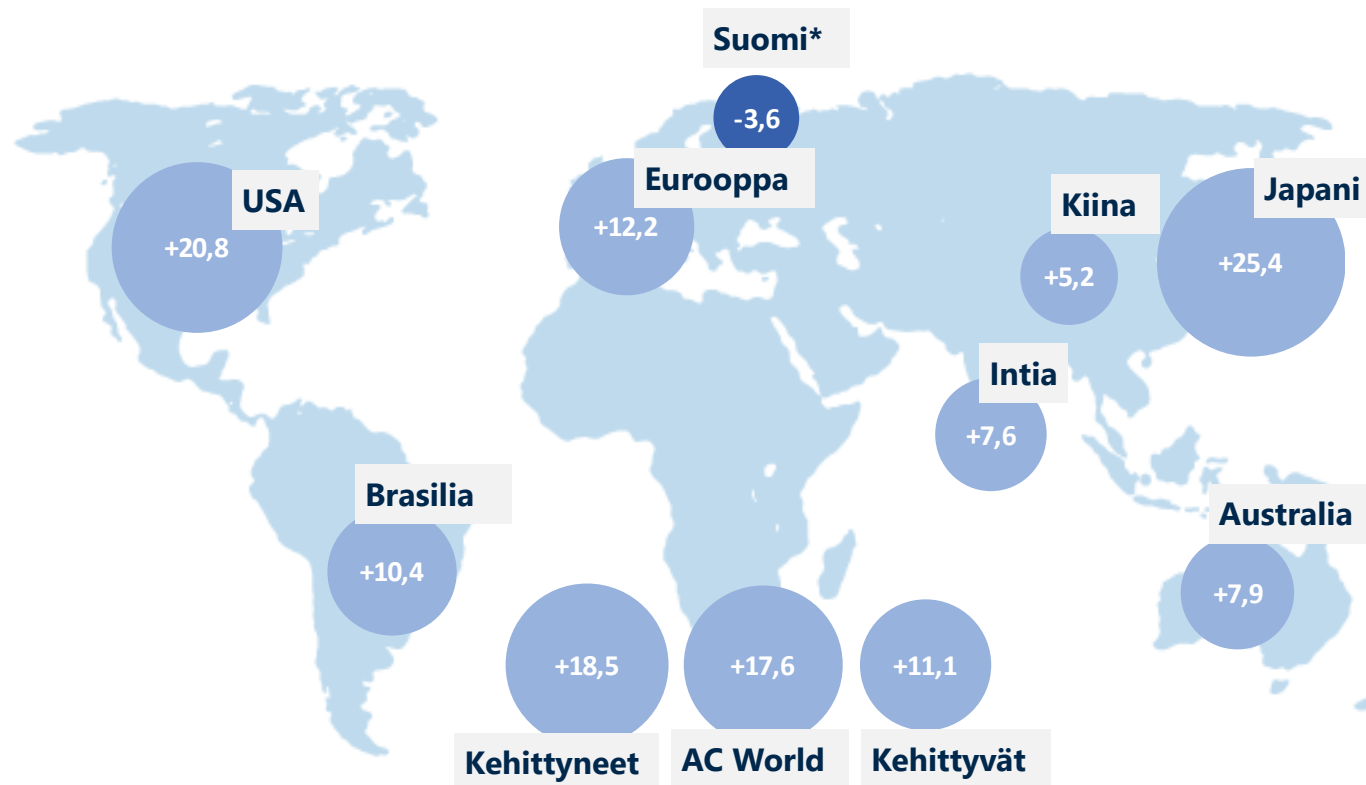
Sijoitusmarkkinat

Yhteenveto 7/2023

Jyri Kinnunen
Rahoitusmarkkinaekonomisti, KTT
LähiTapiola Varainhoito Oy

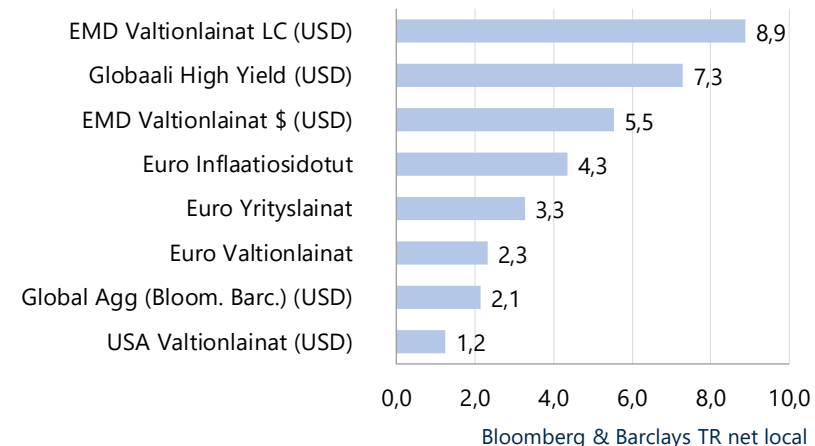
Omaisuusluokkien kehitys vuoden alusta, %

Osakemarkkinat (paikallisvaluutassa)

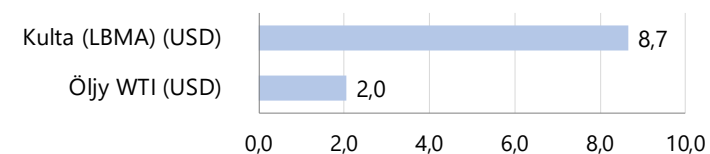


Osakeindeksit: MSCI TR net local
* Suomen osalta OMXH Cap TR local
Lähde: FactSet Research Systems
Arvot: 31.7.2023

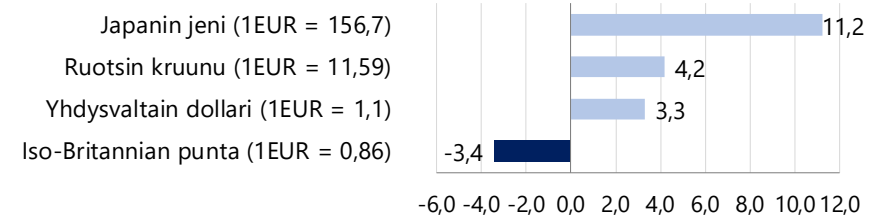
Korkosijoitukset



Hyödykkeet (Spot-hinta)

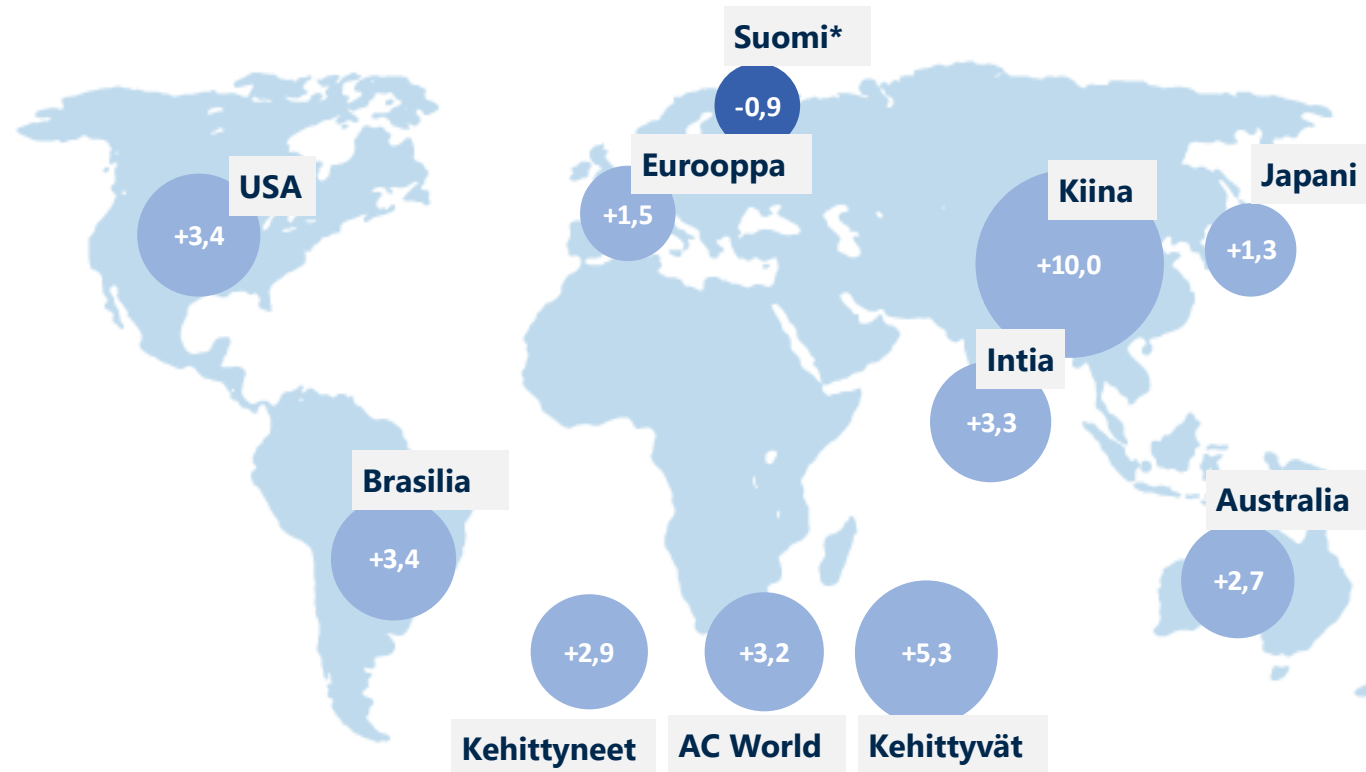


Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



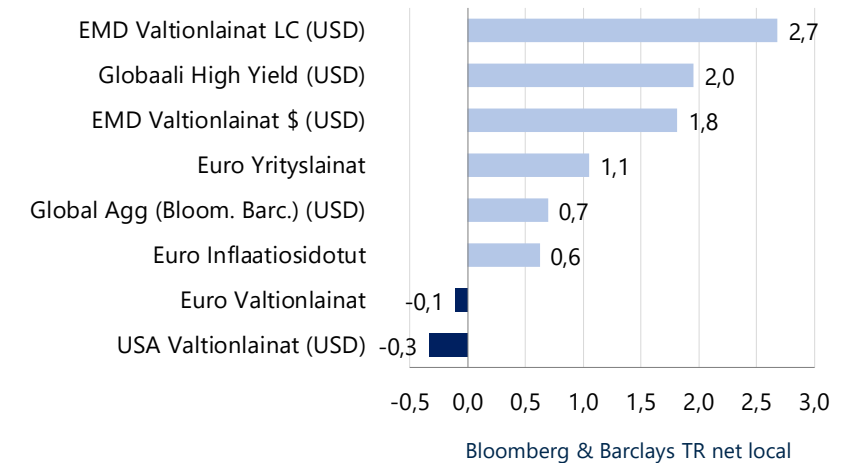
Omaisuusluokkien kuukausikehitys, %

Osakemarkkinat (paikallisvaluutassa)

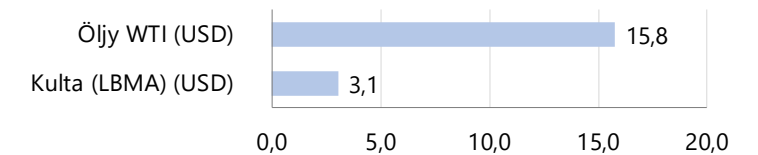


Osakeindeksit: MSCI TR net local
 * Suomen osalta OMXH Cap TR local
 Lähde: FactSet Research Systems
 Arvot: 31.7.2023

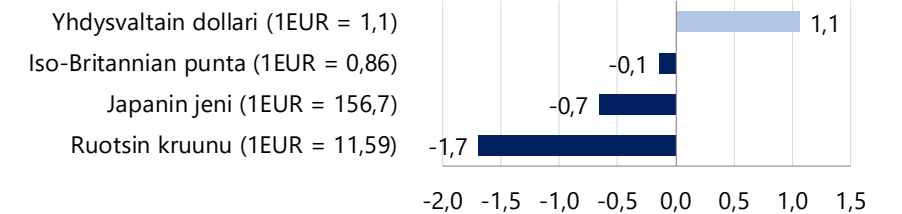
Korkosijoitukset



Hyödykkeet (Spot-hinta)



Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



Osakemarkkinoiden kehitys, %

Paikallisvaluutassa

Osakemarkkinat	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
BRIC (LC)	7,3	8,2	6,4	6,3	-3,1	1,4
Kehittyvät markkinat (LC)	5,3	7,9	11,1	8,6	3,0	3,7
Aasia-Tyynimeri (LC)	3,7	8,5	14,4	12,4	8,0	5,2
USA (LC)	3,4	10,9	20,8	12,6	12,7	11,6
Maailma AC (LC)	3,2	8,5	17,6	12,2	11,5	8,9
Kehittyneet markkinat (LC)	2,9	8,5	18,5	12,7	12,7	9,6
Euroalue (LC)	1,9	3,2	17,5	17,9	12,9	5,7
Eurooppa (LC)	1,5	0,9	12,2	11,9	12,2	5,8

Osakkeet: maaindeksit	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Kiina (LC)	10,0	5,5	5,2	2,3	-9,5	-2,7
Italia (LC)	5,1	10,2	27,6	37,5	18,5	7,8
Brasilia (LC)	3,4	16,4	10,4	18,1	7,0	10,0
USA (LC)	3,4	10,9	20,8	12,6	12,7	11,6
Intia (LC)	3,3	11,5	7,6	11,6	20,3	12,0
Etelä-Korea (LC)	3,0	6,9	22,8	11,6	7,1	5,4
Australia (LC)	2,7	2,1	7,9	12,4	12,7	7,4
Hong Kong (LC)	2,4	-3,5	-4,8	-3,5	1,2	-1,2
Iso-Britannia (LC)	2,2	-2,0	4,9	6,8	14,1	3,7
Saksa (LC)	2,0	2,6	17,6	19,5	7,0	2,7
Meksiko (LC)	1,9	-0,3	13,9	16,0	17,0	4,5
Japani (LC)	1,3	14,0	25,4	22,4	18,4	8,7
Ranska (LC)	1,1	0,9	17,0	17,0	17,4	7,9
Espanja (LC)	1,0	5,0	20,7	23,7	15,5	2,6
Tanska (LC)	-0,2	-1,4	11,7	13,9	19,0	17,4
Suomi* (LC)	-0,9	-6,4	-3,6	-4,3	6,8	5,0
Ruotsi (LC)	-1,2	-1,3	10,8	9,6	11,3	8,4

Euromääräisenä

Osakemarkkinat (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
BRIC (EUR)	6,7	8,7	4,0	-2,1	-2,2	0,7
Kehittyvät markkinat (EUR)	5,1	8,5	7,9	0,2	3,9	2,9
Aasia-Tyynimeri (EUR)	3,7	7,5	7,8	1,1	6,0	4,1
Maailma AC (EUR)	2,6	8,6	14,3	4,4	13,0	9,5
USA (EUR)	2,3	11,1	17,0	4,1	15,4	12,9
Kehittyneet markkinat (EUR)	2,3	8,7	15,1	4,9	14,3	10,4
Eurooppa (EUR)	2,0	1,8	13,3	10,6	13,0	6,4
Euroalue (EUR)	1,9	3,2	17,5	17,8	12,9	5,7

Osakkeet: maaindeksit (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Kiina (EUR)	9,6	5,6	1,4	-5,9	-7,8	-1,7
Etelä-Korea (EUR)	5,4	12,4	18,0	5,2	7,2	3,9
Italia (EUR)	5,1	10,2	27,6	37,5	18,5	7,8
Brasilia (EUR)	3,8	22,6	18,6	19,3	12,8	6,2
Meksiko (EUR)	3,5	7,9	28,7	30,8	31,6	8,1
Australia (EUR)	2,9	4,2	3,8	0,4	13,0	6,6
Iso-Britannia (EUR)	2,4	0,5	8,6	4,4	16,0	4,6
USA (EUR)	2,3	11,1	17,0	4,1	15,4	12,9
Saksa (EUR)	2,0	2,6	17,6	19,5	7,0	2,7
Japani (EUR)	1,9	9,4	12,7	6,5	9,9	4,9
Intia (EUR)	1,9	11,1	4,8	-0,5	19,4	9,3
Hong Kong (EUR)	1,8	-2,8	-7,7	-10,2	3,4	0,1
Ranska (EUR)	1,1	0,9	17,0	17,0	17,4	7,9
Espanja (EUR)	1,0	5,0	20,7	23,7	15,5	2,6
Tanska (EUR)	0,5	-3,5	6,4	-1,6	7,1	5,9
Suomi* (EUR)	-0,3	-1,4	11,4	13,8	19,0	17,4
Ruotsi* (EUR)	-0,9	-6,4	-3,6	-4,3	6,8	5,0

- Osakeindeksit: MSCI TR Net, * OMXH Cap TR local
- Kolmen ja viiden vuoden tuotot vuotuisina

Lähde: FactSet Research Systems
Arvot: 31.7.2023

Toimialat ja osaketyylit, %

Paikallisvaluutassa

Osakkeet: toimialat	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Energia (LC)	6,1	2,5	2,7	12,7	29,0	5,1
Viestintäpalvelut (LC)	6,0	11,9	33,4	15,1	4,2	7,5
Rahoitus (LC)	4,8	7,1	8,4	12,0	15,6	5,5
Perusteollisuus (LC)	4,6	4,4	9,1	13,5	12,6	7,8
Kulutustavarat ja -palvelut (LC)	3,6	13,9	28,7	10,3	7,4	8,6
Teollisuustuotteet ja -palvelut (LC)	2,6	9,5	17,2	18,2	16,0	8,4
Kiinteistöt (LC)	2,5	1,2	3,5	-9,6	1,9	1,2
Informaatioteknologia (LC)	2,4	17,5	40,7	22,8	15,1	18,3
Yleishyödylliset palvelut (LC)	1,5	-1,3	0,0	-3,9	5,3	6,3
Päivittäistuotteet (LC)	1,3	-1,7	4,4	4,2	7,0	6,5
Terveydenhuolto (LC)	1,0	0,1	1,2	2,7	7,3	8,7
Infrastruktuuri (LC)	0,2	-2,6	1,3	-3,4	4,3	3,9

Osaketyylit	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
USA Small Mid (LC)	4,4	10,8	12,7	7,6	12,4	7,9
USA Value (LC)	3,5	5,3	5,3	6,2	12,7	7,0
Europe Small Mid (LC)	3,4	0,7	10,1	5,5	8,5	3,7
USA Growth (LC)	3,3	16,2	38,0	18,0	11,8	15,3
Europe Value (LC)	2,9	1,3	10,3	15,2	14,9	3,6
USA Low Volatility (LC)	1,7	4,1	13,7	3,1	9,2	10,1
USA Momentum (LC)	1,7	3,5	1,4	4,5	2,6	6,8
Europe Momentum (LC)	0,6	-0,8	9,1	9,7	7,4	6,7
Europe Low Volatility (LC)	0,2	-2,5	7,6	5,5	7,1	3,8
Europe Growth (LC)	0,2	0,4	14,1	8,8	9,2	7,4

Euromääräisenä

Osakkeet: toimialat (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Energia (EUR)	5,5	3,4	0,8	4,9	30,6	5,2
Viestintäpalvelut (EUR)	5,2	12,0	29,1	6,8	5,8	8,2
Perusteollisuus (EUR)	4,4	5,1	6,7	5,8	13,7	7,9
Rahoitus (EUR)	4,3	7,4	5,7	3,9	17,2	5,9
Kulutustavarat ja -palvelut (EUR)	3,0	13,8	24,5	2,6	8,6	9,1
Teollisuustuotteet ja -palvelut (EUR)	2,2	9,1	13,4	9,8	16,4	8,6
Kiinteistöt (EUR)	1,8	1,2	-0,1	-16,4	3,2	1,8
Informaatioteknologia (EUR)	1,5	17,5	36,0	13,6	17,0	19,3
Päivittäistuotteet (EUR)	0,9	-1,3	2,4	-2,0	8,6	7,3
Yleishyödylliset palvelut (EUR)	0,9	-0,9	-2,1	-9,6	6,9	7,0
Terveydenhuolto (EUR)	0,4	0,4	-1,3	-3,9	9,2	9,8
Infrastruktuuri (EUR)	-0,3	-2,3	-1,1	-9,7	5,5	4,4

Osaketyylit	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Europe Small Mid (EUR)	3,9	1,6	10,8	3,4	9,0	4,0
USA Small Mid (EUR)	3,3	10,9	9,1	-0,5	15,1	9,1
Europe Value (EUR)	3,3	2,4	11,5	13,5	15,7	4,1
USA Value (EUR)	2,5	5,4	1,9	-1,7	15,3	8,2
USA Growth (EUR)	2,2	16,3	33,6	9,1	14,4	16,7
Europe Momentum (EUR)	1,0	0,2	10,1	7,8	7,8	7,2
Europe Low Volatility (EUR)	0,9	-1,6	8,1	2,9	7,5	4,1
Europe Growth (EUR)	0,7	1,3	15,2	7,9	10,1	8,2
USA Low Volatility (EUR)	0,7	4,2	10,1	-4,7	11,8	11,5
USA Momentum (EUR)	0,7	3,6	-1,9	-3,4	5,0	8,1

- Osakeindeksit: MSCI TR Net
- Kolmen ja viiden vuoden tuotot vuotuisina

Lähde: FactSet Research Systems
Arvot: 31.7.2023

Korkosijoitukset, valuutat ja hyödykkeet, %

Paikallisvaluutassa

Korkosijoitukset	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
EMD Valtionlainat LC (USD)	2,7	3,6	8,9	11,4	-1,2	1,1
EMD Inflaatioidotut (LC)	2,1	6,0	11,1	15,6	11,1	12,2
Globaali High Yield (USD)	2,0	3,4	7,3	8,3	0,5	2,0
EMD Valtionlainat \$ (USD)	1,8	3,0	5,5	5,6	-4,0	0,4
USA High Yield* (USD)	1,4	2,1	6,9	4,2	2,1	3,2
Euro High Yield (EUR)	1,1	2,3	5,6	5,0	1,2	1,4
Euro Yrityslainat (EUR)	1,1	0,8	3,3	-3,4	-3,3	-0,9
Globaali Yrityslainat (LC)	1,0	-0,2	4,5	0,2	-4,5	0,6
Globaali Inflaatioidotut (USD)	0,7	-0,8	3,4	-7,3	-5,4	-0,5
Global Agg (Bloom. Barc.) (USD)	0,7	-1,3	2,1	-2,7	-5,7	-0,9
Euro Inflaatioidotut (EUR)	0,6	1,0	4,3	-4,8	1,1	1,6
EMD Yrityslainat \$ (USD)	0,5	0,4	3,1	3,9	-3,7	0,8
USA Yrityslainat (USD)	0,3	-0,7	3,6	-1,3	-4,4	1,7
USA Inflaatioidotut (USD)	0,1	-1,4	2,1	-5,5	-1,1	2,6
Euro Valtionlainat (EUR)	-0,1	0,0	2,3	-8,5	-6,3	-1,9
USA Valtionlainat (USD)	-0,3	-2,2	1,2	-3,9	-5,2	0,5

Hyödykkeet (Spot, USD)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Öljy WTI (USD)	15,8	6,5	2,0	-19,3	26,8	3,2
Öljy Brent (USD)	14,8	5,2	3,3	-23,3	25,7	2,9
Hopea (LBMA) (USD)	8,4	-1,7	1,7	21,4	0,4	9,6
Nikkeli (LME) (USD)	7,5	-9,0	-28,9	-1,9	16,3	9,4
Kivihiihi (USD)	7,2	-27,6	-66,0	-66,3	38,3	3,2
Maakaasu (Henry Hub) (USD)	6,2	16,0	-25,2	-68,4	12,9	-1,4
Kupari (LME) (USD)	5,2	0,8	3,0	10,7	10,2	6,8
Alumiini (LME) (USD)	4,7	-6,3	-7,0	-10,5	9,2	1,3
Kulta (LBMA) (USD)	3,1	-0,6	8,7	12,4	0,1	10,0
Rautamalmi (USD)	-0,1	-3,2	1,1	4,9	1,3	11,8
Maissi (USD)	-2,3	-10,8	-18,4	-20,6	20,6	9,7
Kahvi (USD)	-3,1	-19,6	-10,4	-26,0	13,4	7,1

Euromääräisenä

Korkosijoitukset (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
EMD Inflaatioidotut (EUR)	2,2	7,4	11,3	8,2	10,4	6,4
EMD Valtionlainat LC (EUR)	1,6	3,7	5,4	3,0	1,1	2,3
Euro High Yield (EUR)	1,1	2,3	5,6	5,0	1,2	1,4
Euro Yrityslainat (EUR)	1,1	0,8	3,3	-3,4	-3,3	-0,9
Globaali High Yield (EUR)	0,9	3,5	3,9	0,1	2,9	3,2
EMD Valtionlainat \$ (EUR)	0,7	3,1	2,1	-2,4	-1,7	1,6
Euro Inflaatioidotut (EUR)	0,6	1,0	4,3	-4,8	1,1	1,6
USA High Yield* (EUR)	0,4	2,3	3,5	-3,7	4,5	4,5
Globaali Yrityslainat (EUR)	-0,1	0,0	1,2	-7,3	-2,2	1,8
Euro Valtionlainat (EUR)	-0,1	0,0	2,3	-8,5	-6,3	-1,9
Globaali Inflaatioidotut (EUR)	-0,4	-0,7	0,0	-14,3	-3,2	0,7
Global Agg (Bloom. Barc.) (EUR)	-0,4	-1,2	-1,1	-10,0	-3,5	0,3
EMD Yrityslainat \$ (EUR)	-0,6	0,5	-0,2	-3,9	-1,5	2,0
USA Yrityslainat (EUR)	-0,7	-0,6	0,2	-8,7	-2,1	2,9
USA Inflaatioidotut (EUR)	-0,9	-1,3	-1,2	-12,6	1,3	3,8
USA Valtionlainat (EUR)	-1,4	-2,1	-2,0	-11,2	-2,9	1,7

Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr	
EUR/Argentiinan peso	303,50	8,4	23,5	60,6	126,8	52,6	56,8
EUR/Turkin liira	29,69	4,4	38,3	48,6	62,5	53,2	38,9
EUR/Venäjän rupla	101,24	3,7	14,3	29,9	56,1	4,9	6,8
EUR/Intian rupia	90,68	1,3	0,4	2,7	12,2	0,8	2,5
EUR/Yhdysvaltain dollari	1,10	1,1	-0,1	3,3	8,1	-2,3	-1,2
EUR/Iso-Britannian punta	0,86	-0,1	-2,4	-3,4	2,3	-1,7	-0,8
EUR/Brasilian reali	5,24	-0,3	-5,0	-6,9	-1,0	-5,2	3,6
EUR/Kiinan renminbi	7,88	-0,6	3,0	6,2	14,7	-1,5	-0,3
EUR/Japanin jeni	156,65	-0,7	4,2	11,2	15,0	7,8	3,6
EUR/Ruotsin kruunu	11,59	-1,7	2,3	4,2	11,4	3,9	2,4
EUR/Sveitsin frangi	0,96	-2,1	-2,7	-3,2	-1,6	-3,9	-3,8
EUR/Norjan kruunu	11,15	-4,6	-5,5	6,1	13,2	1,3	3,2

- Korkoindeksit: Bloomberg Barclays TR Net, * ICE BofAML TR Net
- Kolmen ja viiden vuoden tuotot ilmoitettu vuotuisina

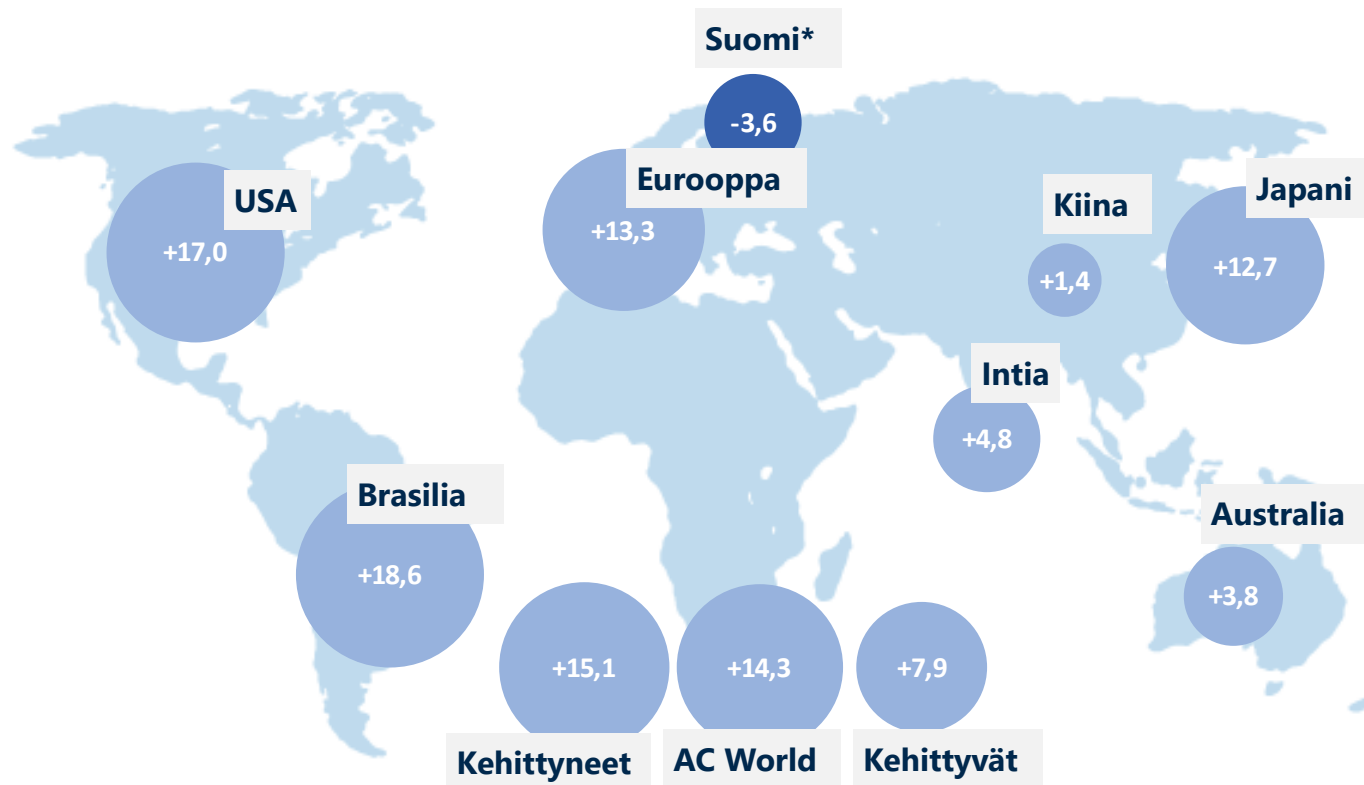
Lähde: FactSet Research Systems
Arvot: 31.7.2023



Liitteet

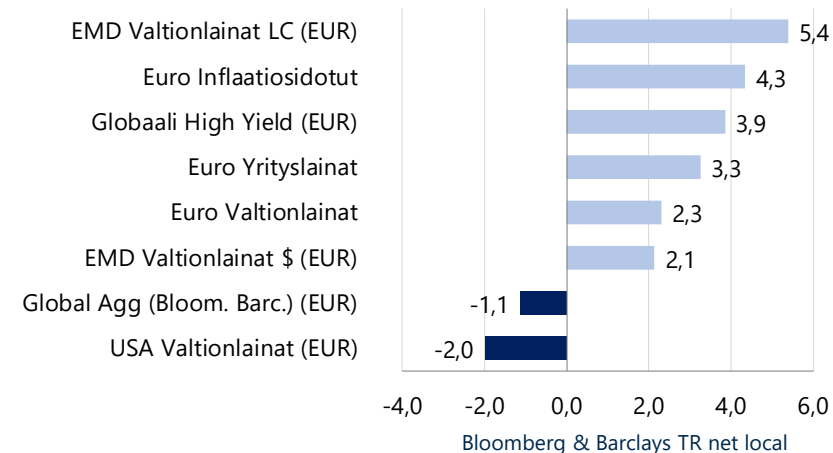
Liite 1: Osake- ja korkosijoitusten kehitys vuoden alusta, EUR, %

Osakemarkkinat (EUR)

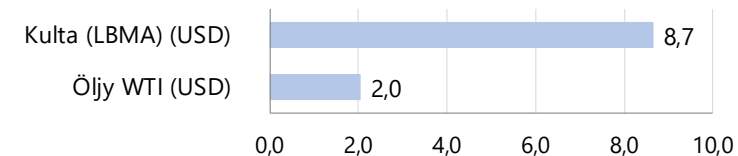


Osakeindeksit: MSCI TR net local
 * Suomen osalta OMXH Cap TR local
 ** USD-määräiset indeksit euroissa
 Lähde: FactSet Research Systems
 Arvot: 31.7.2023

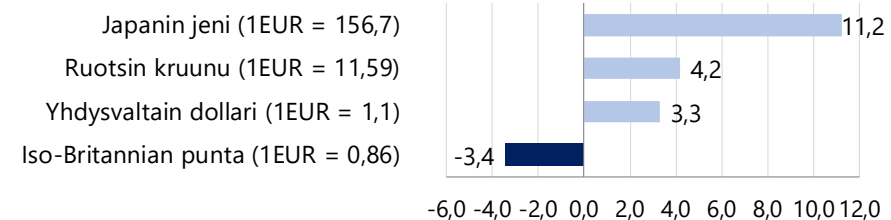
Korkosijoitukset** (EUR)



Hyödykkeet (Spot-hinta)

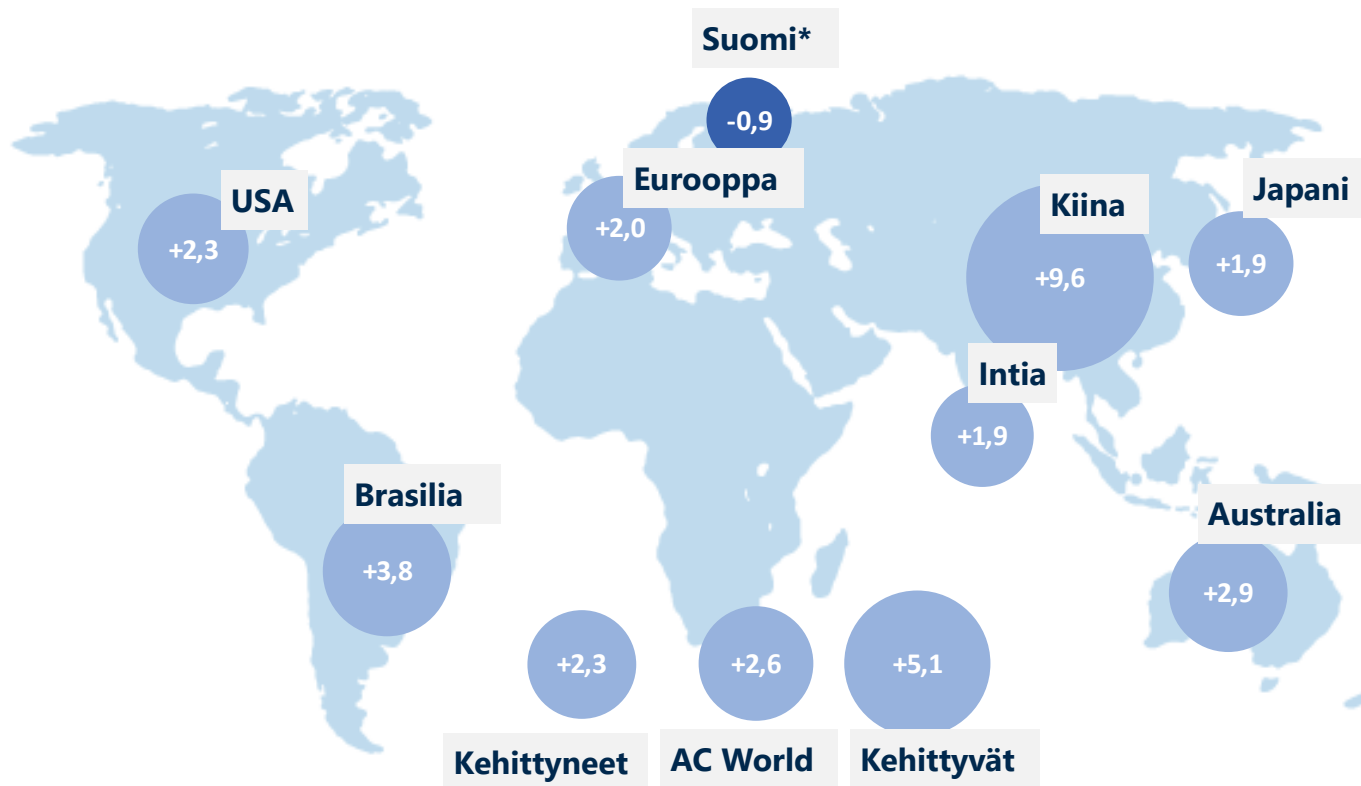


Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



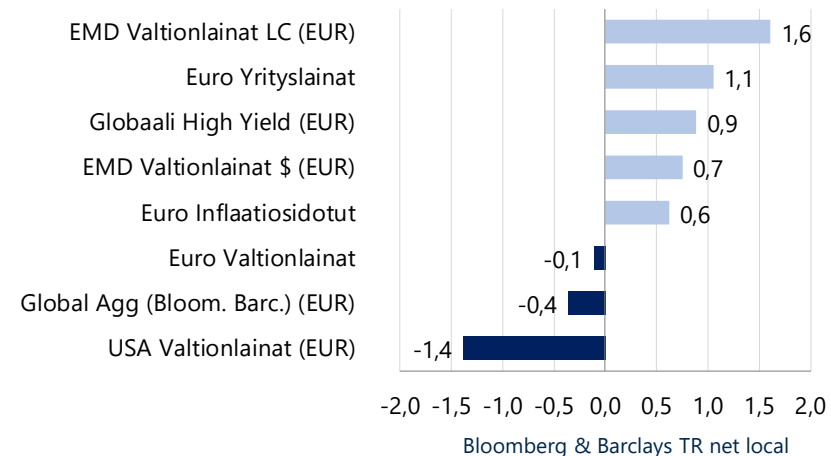
Liite 2: Osake- ja korkosijoitusten kuukausikehitys, EUR, %

Osakemarkkinat (EUR)

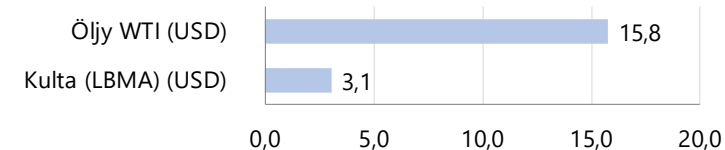


Osakeindeksit: MSCI TR net local
 * Suomen osalta OMXH Cap TR local
 ** USD-määräiset indeksit euroissa
 Lähde: FactSet Research Systems
 Arvot: 31.7.2023

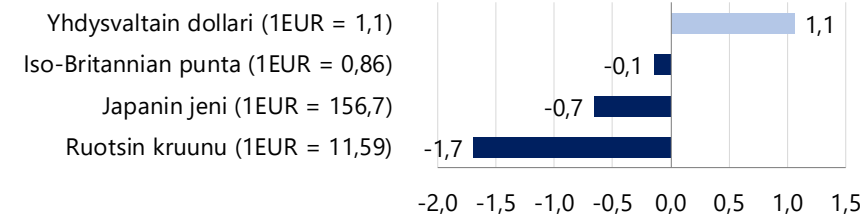
Korkosijoitukset** (EUR)



Hyödykkeet (Spot-hinta)



Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



Vastuuvapauslauseke

Tämä esitys on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima ja perustuu sen näkemyksiin taloudesta ja sijoitusmarkkinasta. Esityksen sisältämät arviot, tiedot ja mielipiteet perustuvat LähiTapiola Varainhoidon omiin laskelmiin tai lähteisiin, joita LähiTapiola Varainhoito pitää oikeina ja luotettavina. Tätä esitystä ei tule yksinään käyttää sijoituspäätöksen perustana eikä esityksessä esitettyä tietoa ole tarkoitettu kehotukseksi käydä kauppaa sijoitustuotteilla tai -palveluilla. Sijoitusten arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamiaan varoja. Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta.

LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa tämän esityksen mahdollisista puutteista, virheistä tai sen käytöstä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista.

Tätä esitystä tai sen osaa ei saa jäljentää tai siirtää elektronisesti, kopioimalla, nauhoittamalla tai muuten tallentaa ilman LähiTapiola Varainhoito Oy:n kirjallista lupaa.

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan yksityiseen käyttöön. Kaikki oikeudet pidätetään. Esitystä siteerattaessa on lähteenä mainittava LähiTapiola Varainhoito Oy.

Tämä on mainos. Tutustu ennen lopullisten sijoituspäätösten tekemistä rahaston rahastoesitteeseen ja sijoittajan avaintietoihin.