



Sijoitusmarkkinat

Yhteenveto 7/2025

Jyri Kinnunen
Rahoitusmarkkinaekonomisti, KTT
LähiTapiola Varainhoito Oy

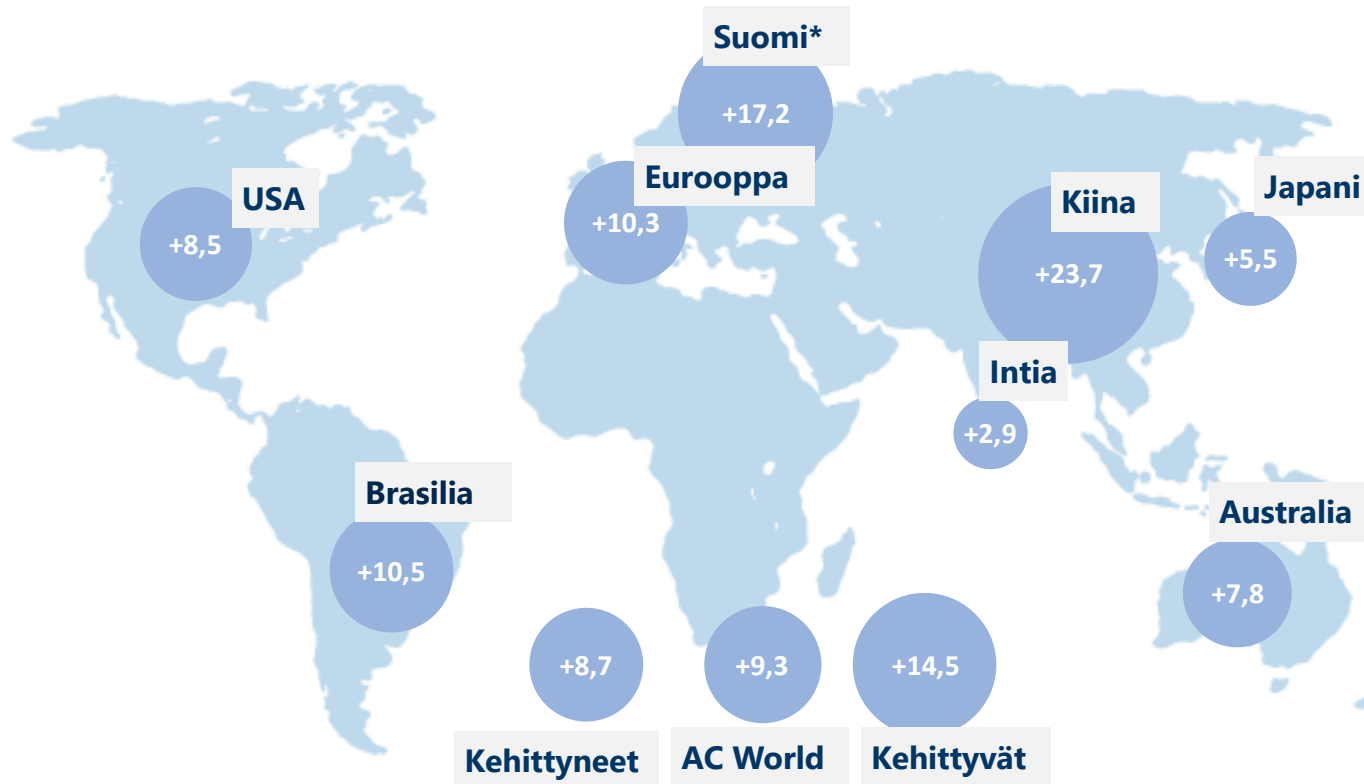
Sijoitusmarkkinoiden kehitys

1. Omaisuusluokkien kehitys vuoden alusta
2. Omaisuusluokkien kehitys heinäkuussa
3. Osakemarkkinat
4. Toimialat ja osaketyylit
5. Korkosijoitukset
6. Valuutat ja hyödykkeet
7. Liitteet (kehitys euroissa)



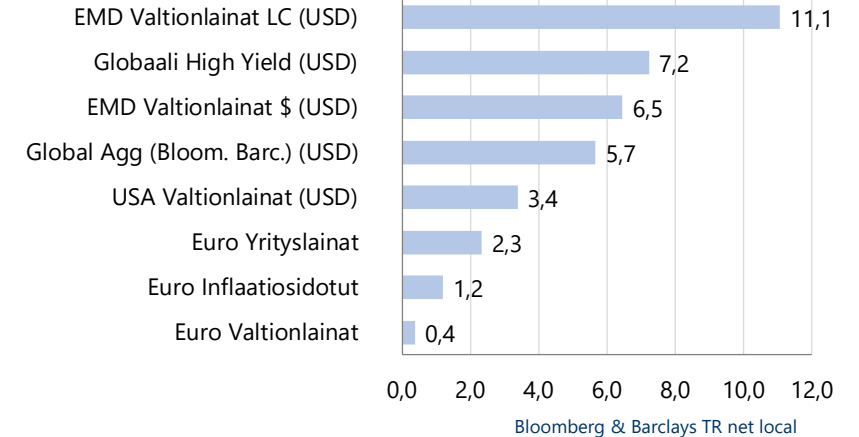
Omaisuusluokkien kehitys vuoden alusta, %

Osakemarkkinat (paikallisvaluutassa)

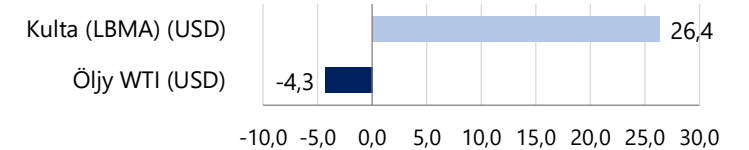


Osakeindeksit: MSCI TR net local
* Suomen osalta OMXH Cap TR local
Lähde: FactSet Research Systems
Arvot: 31.7.2025

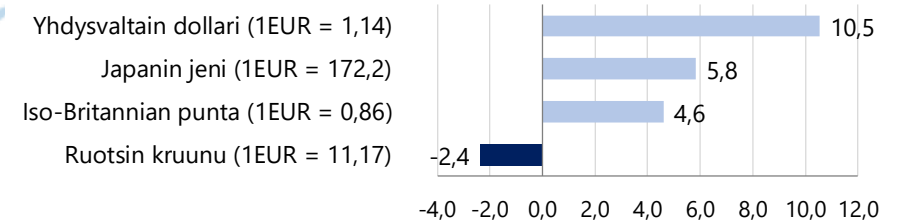
Korkosijoitukset



Hyödykkeet (Spot-hinta)

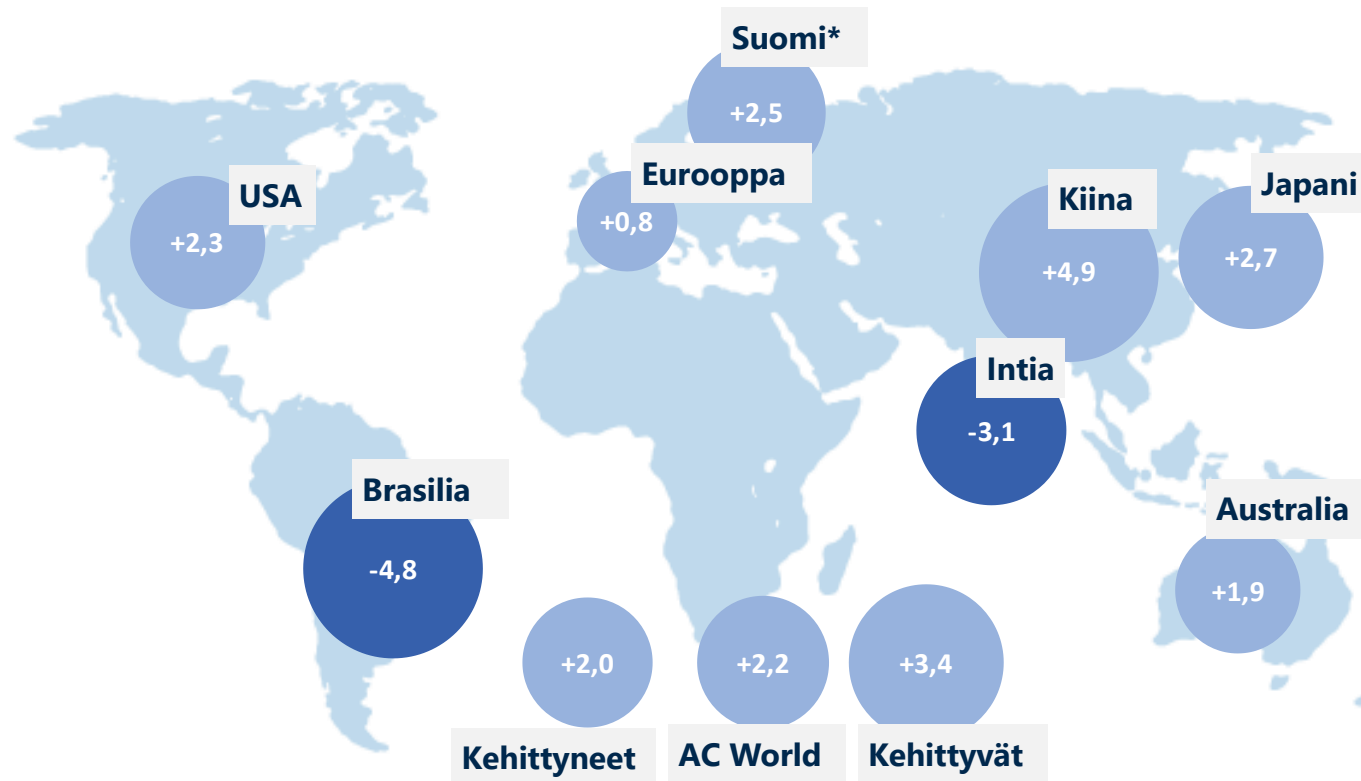


Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



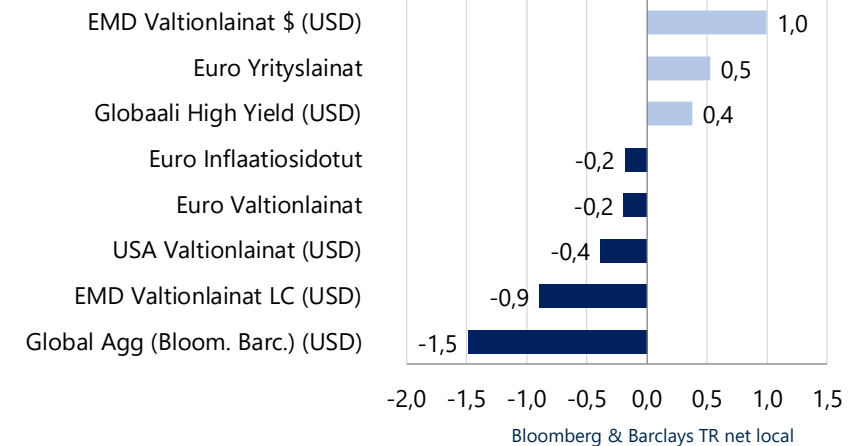
Omaisuusluokkien kehitys heinäkuussa, %

Osakemarkkinat (paikallisvaluutassa)

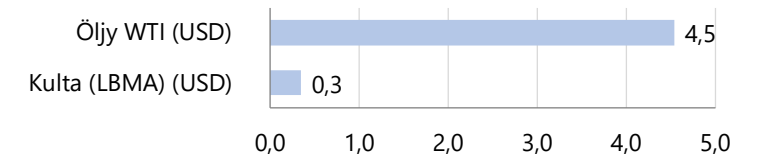


Osakeindeksit: MSCI TR net local
* Suomen osalta OMXH Cap TR local
Lähde: FactSet Research Systems
Arvot: 31.7.2025

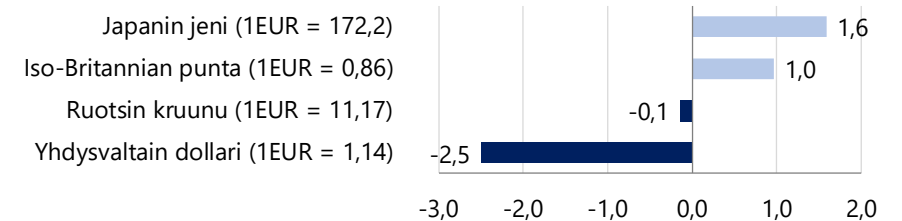
Korkosijoitukset



Hyödykkeet (Spot-hinta)



Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



Osakemarkkinoiden kehitys, %

Paikallisvaluutassa

Osakemarkkinat	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Kehittyvät markkinat (LC)	3,4	11,8	14,5	16,0	11,6	6,9
Aasia-Tyynimeri (LC)	3,4	11,9	11,2	13,5	13,4	10,4
USA (LC)	2,3	14,4	8,5	16,5	16,8	15,2
Maailma AC (LC)	2,2	12,1	9,3	14,8	15,1	13,5
Kehittyneet markkinat (LC)	2,0	12,2	8,7	14,6	15,5	14,4
BIC (LC)	1,2	7,9	14,8	19,3	9,8	2,5
Euroalue (LC)	1,0	5,8	14,0	14,7	14,1	12,7
Eurooppa (LC)	0,8	4,5	10,3	7,7	10,6	11,3

Osakkeet: maaindeksit	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Etelä-Korea (LC)	6,9	28,6	36,4	11,8	10,8	8,4
Kiina (LC)	4,9	12,7	23,7	42,7	8,7	-1,5
Hong Kong (LC)	4,8	22,7	28,0	42,2	3,2	3,4
Iso-Britannia (LC)	4,4	7,8	13,8	12,7	10,9	13,7
Espanja (LC)	4,0	9,6	31,2	37,4	26,2	20,1
Italia (LC)	3,8	10,8	23,9	26,6	28,0	20,5
Japani (LC)	2,7	10,1	5,5	6,2	16,9	16,8
Suomi* (LC)	2,5	9,0	17,2	12,4	5,0	8,0
USA (LC)	2,3	14,4	8,5	16,5	16,8	15,2
Australia (LC)	1,9	7,2	7,8	10,6	12,7	12,7
Ranska (LC)	1,4	3,7	7,7	6,3	8,5	12,0
Saksa (LC)	0,7	5,5	19,4	27,8	19,2	11,7
Meksiko (LC)	-0,4	2,5	18,4	13,3	9,7	12,7
Ruotsi (LC)	-1,4	3,7	7,7	2,8	10,4	11,1
Intia (LC)	-3,1	2,5	2,9	-3,7	14,1	18,3
Brasilia (LC)	-4,8	-0,5	10,5	1,8	8,4	5,7
Tanska (LC)	-14,2	-11,8	-28,4	-45,1	-4,8	5,0

Euromääräisenä

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

Osakkeet: maaindeksit (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Kiina (EUR)	7,5	10,9	11,3	34,3	4,1	-1,2
Hong Kong (EUR)	7,5	20,5	14,6	33,9	-0,7	3,8
Etelä-Korea (EUR)	6,7	31,0	31,0	4,9	4,3	5,9
USA (EUR)	4,9	13,6	-1,8	10,2	12,4	15,9
Espanja (EUR)	4,0	9,6	31,2	37,4	26,2	20,1
Italia (EUR)	3,8	10,8	23,9	26,6	28,0	20,5
Iso-Britannia (EUR)	3,4	6,1	8,8	9,8	9,8	14,6
Australia (EUR)	2,7	7,1	1,5	3,1	5,5	11,0
Suomi* (EUR)	2,5	9,0	17,2	12,4	5,0	8,0
Meksiko (EUR)	2,5	5,8	18,3	6,0	8,4	17,3
Ranska (EUR)	1,4	3,7	7,7	6,3	8,5	12,0
Japani (EUR)	1,1	3,6	-0,3	0,3	8,2	9,5
Saksa (EUR)	0,7	5,5	19,4	27,8	19,2	11,7
Ruotsi (EUR)	-0,9	2,0	8,4	4,9	7,2	9,0
Intia (EUR)	-2,7	-1,8	-9,0	-13,0	6,2	15,4
Brasilia (EUR)	-4,5	-0,2	8,9	-2,9	1,7	4,8
Tanska (EUR)	-14,2	-11,7	-28,5	-45,2	-4,9	4,9

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

- Lähde: FactSet Research Systems
- Arvot: 31.7.2025

Toimialat ja osaketyylit, %

Paikallisvaluutassa

Osakkeet: toimialat	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Informaatioteknologia (LC)	4,6	25,5	12,0	21,2	25,4	19,6
Energia (LC)	3,0	9,5	5,1	-1,6	7,7	18,9
Teollisuustuotteet ja -palvelut (LC)	2,9	14,6	16,0	18,6	18,3	16,9
Yleishyödylliset palvelut (LC)	2,8	6,2	14,3	16,0	7,8	8,7
Viestintäpalvelut (LC)	2,3	18,1	15,9	31,1	22,5	12,5
Kulutustavarat ja -palvelut (LC)	1,9	10,0	0,0	15,2	10,8	8,8
Rahoitus (LC)	1,5	10,1	14,6	25,4	20,2	19,1
Infrastruktuuri (LC)	1,2	4,0	12,7	18,3	9,4	9,0
Perusteollisuus (LC)	1,0	4,7	7,1	-0,8	5,9	8,4
Kiinteistöt (LC)	0,4	2,6	5,1	5,8	1,3	4,0
Päivittäistuotteet (LC)	-1,6	-2,7	3,9	4,2	3,8	5,6
Terveystuotteet (LC)	-1,7	-4,3	-3,6	-11,4	1,1	4,5

Osaketyylit	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
USA Growth (LC)	3,9	20,8	10,3	25,0	23,3	17,3
Europe Value (LC)	2,7	6,1	17,5	16,9	15,5	15,2
Europe Momentum (LC)	2,1	7,9	18,8	21,0	17,0	12,6
USA Small Mid (LC)	1,9	12,2	4,1	7,6	9,4	11,5
Europe Small Mid (LC)	1,4	9,1	15,0	13,1	9,9	10,0
USA Value (LC)	0,5	7,6	6,6	7,8	9,8	12,2
USA Low Volatility (LC)	-0,1	4,2	4,0	10,3	11,4	11,8
USA Momentum (LC)	-0,5	11,5	12,1	20,3	18,5	11,4
Europe Growth (LC)	-1,0	2,9	3,4	-0,9	5,9	7,3
Europe Low Volatility (LC)	-1,4	-1,0	10,4	10,0	10,1	9,2

Euromääräisenä

Osakkeet: toimialat (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Informaatioteknologia (EUR)	6,8	25,0	2,7	15,6	20,7	19,9
Energia (EUR)	4,7	8,5	-3,0	-6,4	3,6	18,7
Viestintäpalvelut (EUR)	4,4	17,0	5,8	24,3	17,8	12,6
Yleishyödylliset palvelut (EUR)	4,4	5,4	6,1	11,0	4,3	8,9
Teollisuustuotteet ja -palvelut (EUR)	4,2	13,3	8,4	13,8	13,9	16,3
Kulutustavarat ja -palvelut (EUR)	3,8	8,7	-8,1	9,6	6,7	8,7
Rahoitus (EUR)	3,1	9,2	6,4	19,9	15,7	19,1
Infrastruktuuri (EUR)	2,6	3,0	4,8	13,1	5,4	8,8
Kiinteistöt (EUR)	2,4	1,6	-4,0	0,3	-2,8	3,9
Perusteollisuus (EUR)	2,2	4,0	0,4	-5,1	1,9	8,0
Terveystuotteet (EUR)	0,0	-5,1	-10,8	-15,2	-2,1	4,9
Päivittäistuotteet (EUR)	0,0	-3,5	-3,6	-0,3	0,5	5,8

Osaketyylit	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
USA Growth (EUR)	6,5	20,0	-0,2	18,2	18,7	18,1
USA Small Mid (EUR)	4,6	11,5	-5,8	1,8	5,2	12,3
USA Value (EUR)	3,0	6,8	-3,6	1,9	5,6	13,0
Europe Value (EUR)	2,5	5,7	16,3	16,7	15,0	15,7
USA Low Volatility (EUR)	2,5	3,5	-5,9	4,3	7,2	12,5
USA Momentum (EUR)	2,1	10,8	1,4	13,8	14,0	12,2
Europe Momentum (EUR)	2,1	7,5	17,6	20,6	16,3	12,8
Europe Small Mid (EUR)	1,3	8,6	14,1	13,1	9,2	10,3
Europe Growth (EUR)	-1,0	2,6	2,6	-1,0	5,7	7,9
Europe Low Volatility (EUR)	-1,5	-1,5	9,4	9,9	9,2	9,5

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

- Lähde: FactSet Research Systems
- Arvot: 31.7.2025

Korkosijoitukset, valuutat ja hyödykkeet, %

Paikallisvaluutassa

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

Hyödykkeet (Spot, USD)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Öljy Brent (USD)	5,3	13,2	-3,8	-11,9	-13,7	10,7
Rautamalmi (USD)	4,9	-0,6	-4,3	-6,4	-2,6	-1,7
Kivihilli (USD)	4,8	18,1	-8,1	-17,8	-34,4	17,3
Öljy WTI (USD)	4,5	16,4	-4,3	-12,7	-11,9	11,6
Hopea (LBMA) (USD)	0,7	12,4	25,3	26,8	21,8	8,5
Kulta (LBMA) (USD)	0,3	-0,1	26,4	36,0	23,5	10,9
Alumiini (LME) (USD)	-0,5	8,5	2,5	14,6	1,7	8,9
Nikkeli (LME) (USD)	-1,5	-1,4	-2,0	-9,0	-12,4	1,5
Maissi (USD)	-3,9	-13,9	-10,8	4,5	-16,9	4,9
Kupari (LME) (USD)	-4,3	4,5	10,3	6,6	7,2	8,3
Maakaasu (Henry Hub) (USD)	-4,7	-0,4	-8,6	60,2	-28,0	11,2
Kahvi (USD)	-5,5	-26,5	-9,4	25,0	10,8	21,8

Euromääräisenä

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

Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
EUR/Argentiinan peso	1533,99	9,8	15,5	43,7	52,1	125,5
EUR/Japanin jeni	172,25	1,6	6,2	5,8	8,1	6,6
EUR/Iso-Britannian punta	0,86	1,0	1,6	4,6	2,7	1,1
EUR/Brasilian reali	6,41	0,0	-0,4	0,2	4,8	6,5
EUR/Venäjän rupla	91,68	-0,1	-1,6	-19,3	-1,4	12,2
EUR/Ruotsin kruunu	11,17	-0,1	1,9	-2,4	-3,7	2,4
EUR/Intian rupia	100,26	-0,4	4,4	13,1	10,7	7,5
EUR/Sveitsin frangi	0,93	-0,5	-0,5	-1,0	-2,4	-1,5
EUR/Turkin liira	46,46	-0,5	6,3	26,9	29,7	36,5
EUR/Norjan kruunu	11,78	-0,8	-0,1	0,2	-0,4	6,1
EUR/Kiinan renminbi	8,23	-2,1	-0,3	8,9	5,3	6,2
EUR/Yhdysvaltain dollari	1,14	-2,5	0,7	10,5	5,8	3,9

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

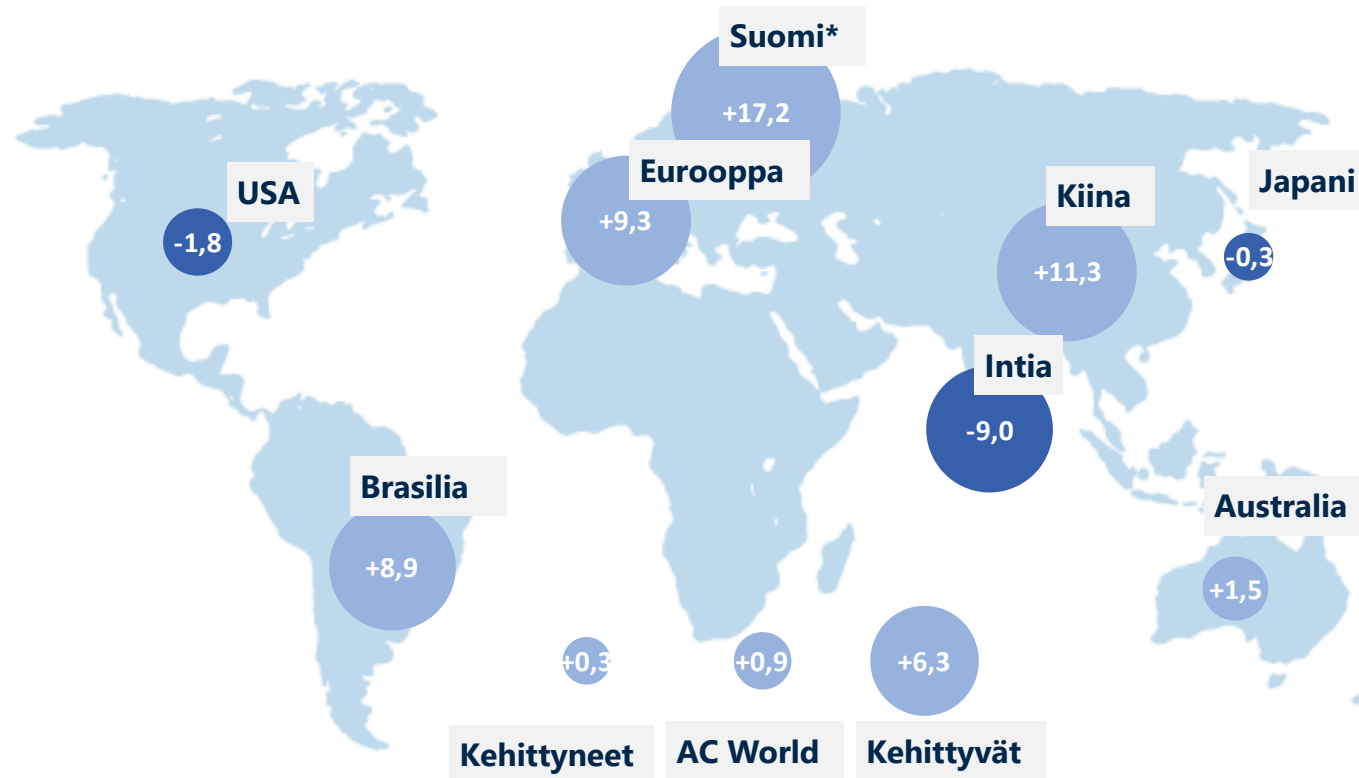
- Lähde: FactSet Research Systems
- Arvot: 31.7.2025



Liitteet

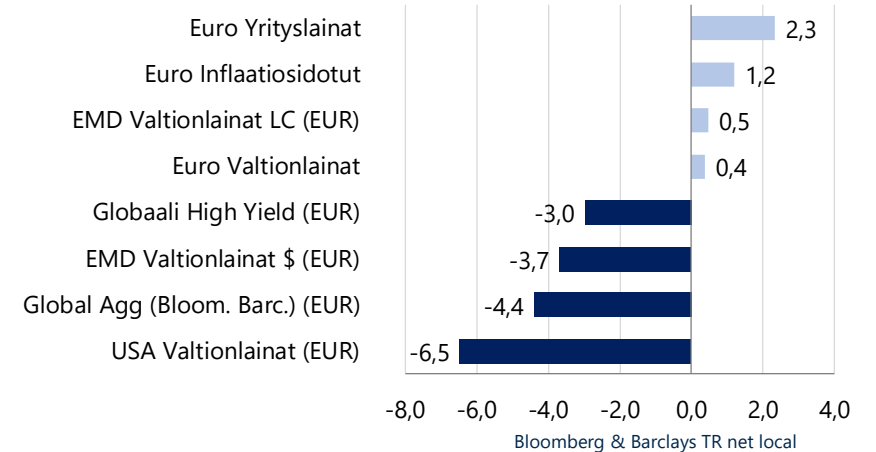
Liite 1: Osake- ja korkosijoitusten kehitys vuoden alusta, EUR, %

Osakemarkkinat (EUR)

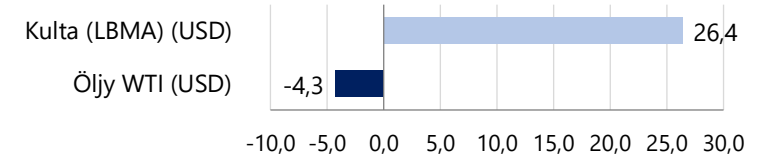


Osakeindeksit: MSCI TR net
* Suomen osalta OMXH Cap TR
** USD-määräiset indeksit euroissa
Lähde: FactSet Research Systems
Arvot: 31.7.2025

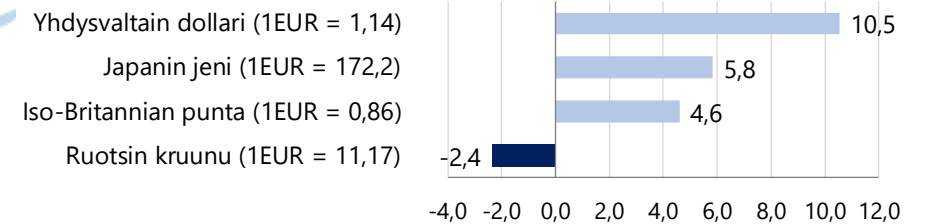
Korkosijoitukset** (EUR)



Hyödykkeet (Spot-hinta)

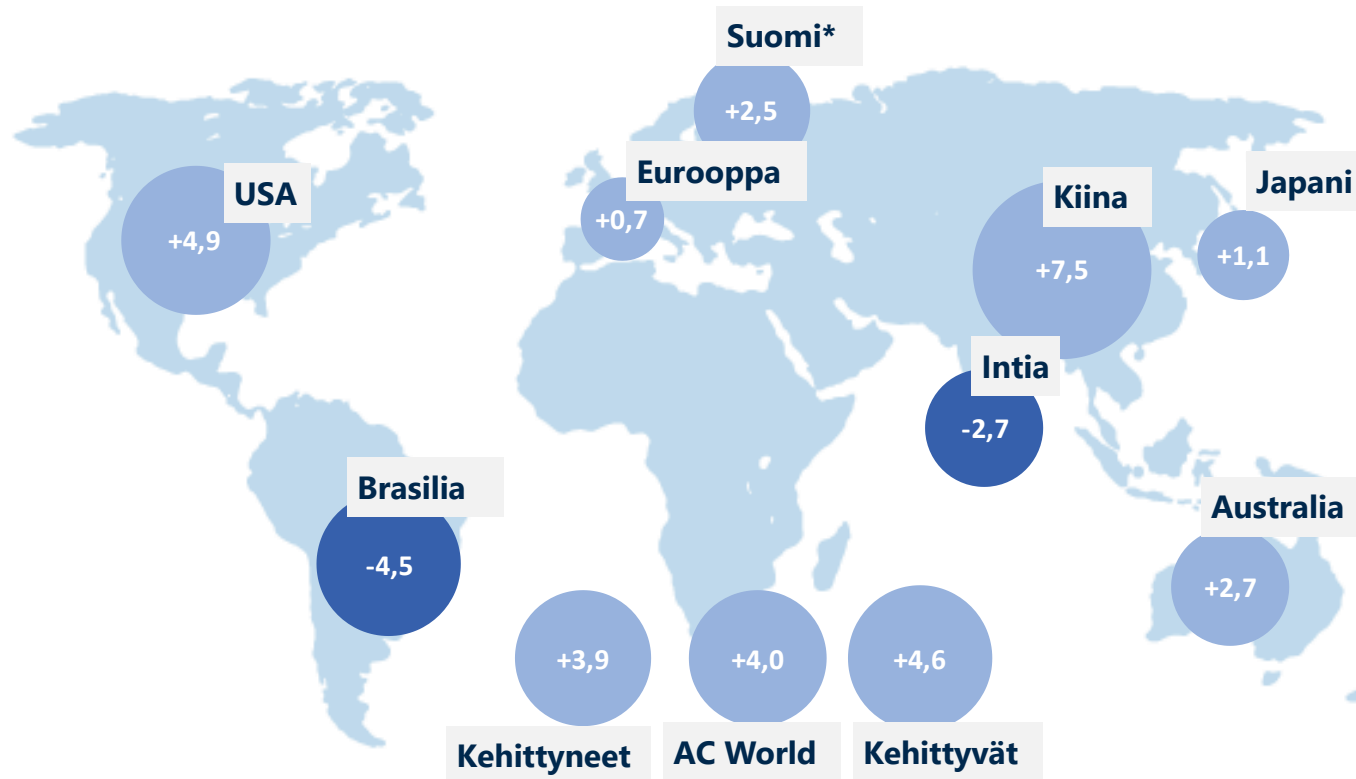


Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



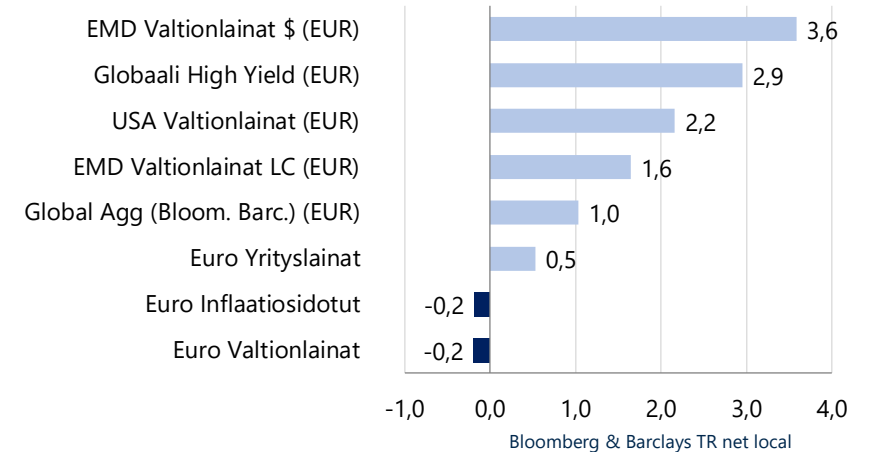
Liite 2: Osake- ja korkosijoitusten kehitys heinäkuussa, EUR, %

Osakemarkkinat (EUR)

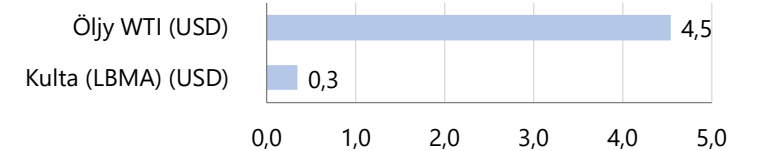


Osakeindeksit: MSCI TR net
* Suomen osalta OMXH Cap TR
** USD-määräiset indeksit euroissa
Lähde: FactSet Research Systems
Arvot: 31.7.2025

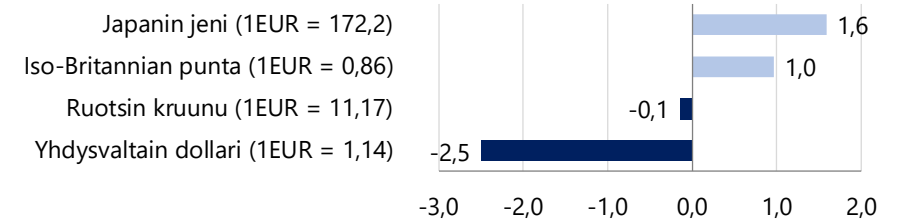
Korkosijoitukset** (EUR)



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.