

ALEXANDRIA KEHITTYVÄT MARKKINAT OSINKO

Rahaston perustiedot	
Nimi	Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko
Morningstar-tähtiluokitus (31.1.2026)	★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	27.6.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000024930
Rahaston koko, MEUR (31.1.2026)	7,0

Sijoitusten jakauma	
Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Kehittyvät markkinat	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta	
Arvopaperi	Osuus %
Polar Capital EM Stars I EUR Acc (perf)	18,2
JPM Greater China A (acc) USD	14,4
Seb Asienfond Ex Japan B USD	13,2
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	12,4
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	11,2
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	10,1
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	6,5
Käteinen	5,8
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	4,8
JPM Latin America Equity A (acc) USD	3,4
YHTEENSÄ	100,0

Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinaindeksit ovat pysytelleet lähellä huipputasojaan, mutta sijoittajien fokus on siirtynyt yhä selvemmin tulokasvuun, kassavirran kestävyYTEEN ja riskienhallintaan. Kehittyvät markkinat ovat alkuvuonna hyöttyneet globaalien kasvun vakaantumisesta, maltillistuvasta inflaatiosta sekä dollarin hienoisesta heikkenemisestä, mikä on tukenut pääomavirtoja erityisesti Aasiaan ja Latinalaiseen Amerikkaan. Arvostustasot ovat edelleen selvästi kehittyneitä markkinoita matalammat, ja tulokasvuodotukset ovat monilla alueilla parantuneet teknologiateollisuuden, puolijohdeketjun ja kotimarkkinavetoisen kulutuksen vetämänä. Samalla riskitekijät, kuten Kiinan talouskehityksen kestävyys, geopoliittiset jännitteet sekä Yhdysvaltain korkopolun mahdolliset muutokset pitävät volatiliiteetin ajoittain koholla. Kokonaisuutena kehittyvät markkinat tarjoavat kuitenkin houkuttelevan yhdistelmän rakenteellista kasvupotentiaalia, tulosvipua ja hajautushyötyä globaalissa salkussa.

Myös Yhdysvaltojen talous ja rahapolitiikka vaikuttaa globaaliin markkinaan merkittävästi. Talouskehitys on ollut odotuksia vahvempaa ja työmarkkinoilta saatiin myös vahvoja lukuja. Yhdysvalloissa työllisyys kasvoi tammikuussa 130 000 työpaikalla, selvästi yli 55 000–65 000 työpaikan konsensusennusteen. Työttömyysaste laski 4,3 prosenttiin edellisestä 4,4 prosentista, mikä viittaa työmarkkinoiden vahvistumiseen vuoden alussa. Odotuksia parempi kehitys tukee kotitalouksien kulutuskysyntää ja vähentää heikomman kasvun riskiä, vaikka samalla työmarkkinoiden vahvuus saattaa hillitä markkinoiden odotuksia nopeista ja merkittävästä koronlaskuista.

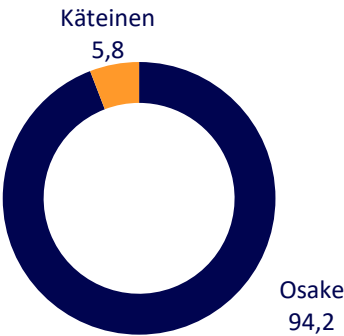
Yhdysvaltain keskuspankki (FED) piti ohjauskoron ennallaan tammikuun lopun kokouksessaan, markkinat odottavat tälle vuodelle vielä noin kahta koronlaskua. Myös talouskasvu on pysynyt vahvana. Yhdysvaltojen bruttokansantuote kasvoi vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä 4,4 prosenttia vuosisatasolla, kun vuotta aiemmin kasvu oli 3,8 prosenttia. Tämä ylitti useiden ennusteiden odotukset ja kertoo talouden sitkeydestä ennen vuodenvaihdetta. IMF arvioi maailmantalouden kasvun nousevan noin 3,3 prosenttiin vuonna 2026, hieman aiempia arvioita korkeammaksi, mikä heijastaa globaalin talouden resilienssiä.

Osakemarkkinoiden alkuvuosi on ollut alueellisesti vaihteleva mutta kokonaisuutena kohtuullinen. Vuoden alusta euroissa mitattuna globaalit osakkeet ovat tuottaneet noin +0,8 prosenttia, kehittyvät markkinat +10,7 prosenttia, Yhdysvallat -1,2 prosenttia, Eurooppa +4,5 prosenttia ja Suomi +3,6 prosenttia (12.2.2026). Kehittyvät markkinat ovat olleet viimeisen vuoden yksi vahvimista markkinoista pitkän alisuorittamisen jälkeen. Monet markkinatoimijat odottavat rotaation jatkuvan kehittyville markkinoille ja tuoton olevan hyvä myös tulevaisuudessa.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.1.2026)



Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääsääntöisesti toisten kotimaisten ja ulkomaisten maailmanlaajuisesti osakkeisiin sijoittavien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyriysten osuuksiin. Rahasto voi tehdä myös suoria osakesijoituksia ja sijoittaa rahamarkkinasijoituksiin.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä pääoman arvon nousu hyvin hajautetulla riskitasolla. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla ja rahastovalinnalla, jotka perustuvat kattavaan rahastoanalyysiin sekä varainhoitajan näkemykseen esimerkiksi eri maantieteellisten alueiden markkinoiden arvostuksesta, makrotalouden näkymistä, korkotason muutoksista ja eri valtiontalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 6 vuotta).

