

ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.7.2026)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (31.7.2026)	286,8

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	42,1
Eurooppa	19,2
Suomi	15,7
Kehittyvät markkinat	13,2
Globaali	5,6
Japani	4,3
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	38,0
Investment Grade	29,6
Rahamarkkina	24,4
High Yield	5,1
Kehittyvät markkinat	2,9
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	12,8
SEB USA Exposure J	10,4
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR	10,0
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,5
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	8,2
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	6,4
SEB Fund 3-Seb Finland Optimized Exposure Fund	5,6
SEB Finland Small Cap Fund IC	4,6
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	4,2
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	3,9
YHTEENSÄ	75,6

Salkunhoitajan kommentti (31.7.2026)

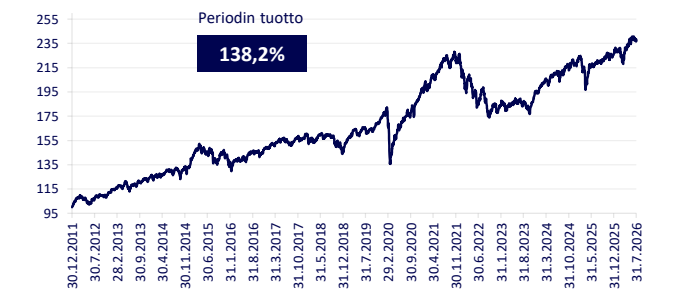
Alexandria Tasapainoinen on tuottanut vuoden alusta tuotto-odotusta paremmin 5,26 %. Maailmantalouden kasvu jatkui heinäkuussa kohtuullisena, vaikka alueiden väliset erot korostuivat. Yhdysvaltain talouskasvu hidastui odotettua enemmän, mutta vahvana säilynyt kulutus ja vakaa työmarkkinatilanne tukevat edelleen laskun näkymää. Euroalueella talouskehitys piristyi hieman, ja yritysten luottamusta kuvaavat ostopäälikkoindeksit nousivat kasvua ennakoivalle tasolle. Kiinassa vienti ja teknologiainvestoinnit tukivat taloutta, mutta heikko kotimainen kysyntä ja kiinteistösektorin ongelmat jarruttivat edelleen kasvua. Inflaatio on hidastunut vähitellen sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa, mutta pohjainflaation sitkeys puolttaa keskuspankeilta edelleen varovaista etenemistä koronlaskuissa.

Osakemarkkinoiden kehitystä ohjasivat heinäkuussa ennen kaikkea yritysten vahvat tulokset. Yhdysvalloissa osakeindeksit nousivat uusille ennätystasoilte erityisesti suurten teknologiayhtiöiden tukemina. Tekoälyyn liittyvä investointiaalto on laajentunut puolijohteista datakeskuksiin, energiantuotantoon, sähköverkkoihin ja teollisuuteen, mikä tukee useiden toimialojen pitkän aikavälin näkymiä. Sijoittajat ovat kuitenkin aiempaa valikoivampia ja kiinnittävät kasvulupausten ohella enemmän huomiota investointien kannattavuuteen ja yritysten kykyyn tuottaa kasvavirtaa. Osakekurssien noustessa sijoittajien huoli tekoälyalan mahdollisesta syklisyydestä on kasvanut. Siksi vahvan tulokasvun jatkuminen on ratkaisevaa osakemarkkinoiden myönteisen kehityksen kannalta.

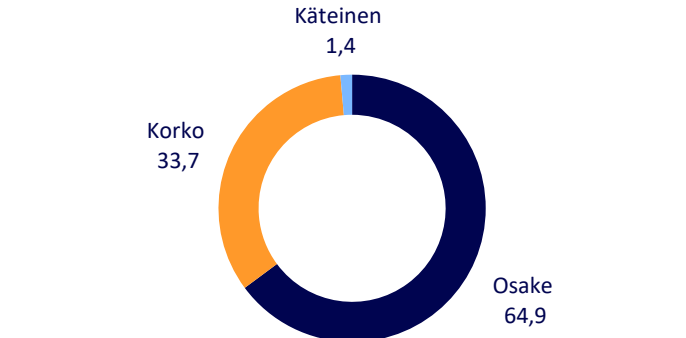
Geopoliittiset jännitteet ja Yhdysvaltain uudet tullitoimet lisäsivät jälleen ajoittain markkinoiden epävarmuutta. Iranin kriisin kärjistyminen nosti hetkellisesti öljyn hintaa ja huolta energian saatavuudesta, mutta kriisin markkinavaikutukset ovat vaimentuneet keväästä ja jäivät lopulta melko lyhytaikaisiksi, kun merkittäviä tarjontahäiriöitä ei syntynyt. Myös tekoälyosakkeissa nähtiin kesällä korjausliike, mutta laajemmat osakeindeksit pysyivät lähellä huipputasoaan. Markkinoiden huomio palasi nopeasti talouskasvuun ja yritysten tuloksiin, jotka ovat toistaiseksi tarjonneet vahvan tuen osakekurseille.

Alexandrian varainhoitorahastoissa Yhdysvaltain osakemarkkinat siirrettiin ylipainoon. Näkemystä tukevat yhdysvaltalaisyriyten vahva kannattavuus, muuta maailmaa nopeampi tulokasvu ja tekoälyinvestointien ylläpitämä investointisykli. Euroopan osakkeiden paino pidettiin lähempänä neutraalia, koska alueen talousnäkymät ovat kohentuneet, mutta yritysten tulokasvu jää edelleen Yhdysvaltoja vaikeammaksi. Korkosijoituksissa painotetaan lyhyempiä maturiteetteja, jotka tarjoavat nykyisellä korkotasolla houkuttelevaa juoksevaa tuottoa ja vähentävät korkojen vaihteluun liittyvää riskiä. Nykyisessä markkinaympäristössä korostamme edelleen hyvää hajautusta, laadukkaita yhtiöitä ja vahvaa kasvavirtaa tuottavia liiketoimintoja.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 – 31.7.2026)



Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääsääntöisesti toisten kotimaisten ja ulkomaisten maailmanlaajuisesti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin sijoittavien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

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

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 4 vuotta).

