

ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.12.2025)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (31.12.2025)	268,4

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.12.2025)



Sijoitusten jakauma

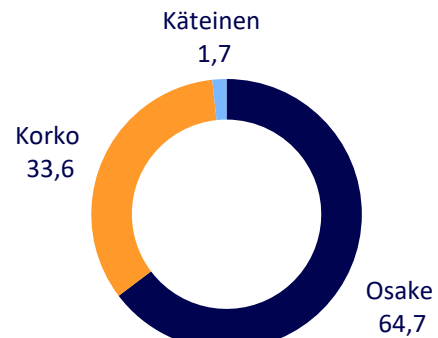
Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	38,9
Eurooppa	22,6
Suomi	18,3
Kehittyvät markkinat	11,1
Globaali	5,1
Japani	3,8
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	41,1
Investment Grade	31,8
Rahamarkkina	18,7
Kehittyvät markkinat	3,0
High Yield	5,4
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	13,8
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond EUR	10,7
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	9,2
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,0
SEB Finland Small Cap Fund IC	6,4
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	6,3
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	6,1
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	5,5
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	4,3
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	3,7
YHTEENSÄ	75,0

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, korkotason muutoksista ja eri valtiontalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 4 vuotta).

Riski-tuottoprofiili



Salkunhoitajan kommentti

Tekoälyteema on jatkunut vahvana muutaman kuukauden kuplanelöiden jälkeen, samaan aikaan kun Yhdysvalloissa kauppa- ja turvallisuuspoliittiset jännitteet ovat jälleen voimistuneet. Arvostustasoihin melko korkea ja geopolittisesti herkkä markkina näyttöytyy kokonaisuutena edelleen muuten varsin hyvältä finanssipoliittisen elvytyksen (USA:n Big Beautiful Bill sekä Saksan ja Japanin elvytystoimet), maltillisen inflaation ja laskevien korkojen tukemana.

Yhdysvaltojen talouskuva vahvistui joulukuussa entisestään tekoälyvetoiseksi. Kolmannen neljänneksen BKT kasvoi 4,3 prosentin vuotuista vauhtia, mikä korosti tekoälyinvestointien sekä varakaamman kuluttajakäynnän ja varallisuusvaikutusten merkitystä talouskasvun ajureina. Fed laski joulukuussa ohjauksorkoa 25 korkopistettä 3,50–3,75 prosenttiin ja painotti kokouskohtaista lähestymistapaa korkopolun jatkoon suhteeseen. Osakemarkkinat reagoivat koronlaskuun myönteisesti, ja positiivista senttimenttiä tukevat myös odotukset 1–2 lisäkoronlaskusta vuoden 2026 aikana.

Joulukuun oli sijoitusmarkkinoilla maltillisen myönteinen ja globaalit osakemarkkinat tuottivat euroissa mitattuna noin yhden prosentin. Merkittävin muutos nähtiin kuitenkin markkinan sisäisessä dynamiikassa. Kehitys oli aiempaa laajaa-alaisempaa, kun Yhdysvaltojen suurten teknologiayhtiöiden ulkopuoliset sektorit, tyylit ja alueet tuottivat vahvasti. Tämä viittaa markkinasyklin tervehtymiseen ja konsentraatorisiin asteittaiseen purkautumiseen. Euroopan ja Suomen osakemarkkinat olivat joulukuun valopilkkuja 3–4 prosentin tuotoilla.

Alexandrian varainhoitorahastoissa lisättiin joulukuussa maltillisesti osakkeiden ylipainoa ja hajautusta. Varoja kohdennettiin erityisesti kehittyville markkinoille ja Japanin osakkeisiin. Kehittyviä markkinoita tukevat suotuisa globaali kasvukuva, matalat arvostustasot sekä näkemys dollarin asteittaisesta heikkenemisestä tilanteesta, jossa Fed kuuluu harvoin kevennyksiä jatkaviin keskuspankkeihin. Rakenteellisesti suosimme myös pieniyhtiöitä, joiden kehitys on jäänyt viime vuosina jälkeen talous- ja inflaatioepävarmuuksien vuoksi.

Vuoden 2026 lähtökohtana pidämme ympäristöä, jossa talous kasvaa, tulokehitys paranee, rahapolitiikan vastatuuli hellittää ja riskinottohalukkuus säilyy korkeana. Samalla korostuvat hajautus, laatu ja systemaattinen riskienhallinta.