

Kuukausikommentti Toukokuu 2010

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi: JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahasto

Salkunhoitaja:
Juuso Mykkänen

Säilytysyhteisö:
SEB, Helsingin sivukonttori

Vertailuindeksi: ei ole virallista indeksiä

Tuotonjako: Rahastossa on vain kasvuosuuksia

Säännöt vahvistettu: 9.7.2009

Toiminta alkanut: 31.7.2009

ISIN-koodi: FI4000003470

KOHDERYHMÄ

Vaativat sijoittajat, jotka ymmärtävät Aasian osakemarkkinoiden potentiaalin keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä.

MERKINNÄT

Minimimerkintä: 5 000 €

Merkintätili:
SEB 330100-01129717

PALKKIOT JA KULUT

Hallinnointipalkkio:
1,2 % p.a.

Merkintäpalkkio:
1,5% - 0 %*

Lunastuspalkkio:
1% (väh. 20 €)

Tuottosidonnainen palkkio:
10% viitetuoton (5%) ylittävästä tuotosta. *

*tarkemmat tiedot kuluista ks. rahastoesitys

JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahaston arvo laski toukokuussa 8,12 %, kun vuoden alusta nousua on kertynyt 8,45 % sekä toiminnan alusta 23,72 %. Näemme syinä osakemarkkinoiden suhteellisen suureen korjausliikkeeseen Euroopan velkakriisin eskaloitumispelot ja 14 kuukauden nousuputken, jonka aikana mainittavia korjauksia alaspäin ei ole tapahtunut. Osakemarkkinoiden lasku oli sen verran jyrkkä toukokuussa, että monelle sijoittajalle tuli mieleen vuoden 2008 syksyn tapahtumat, jolloin likviditeetti yksinkertaisesti katosi markkinoilta. Nyt kyseessä oli selkeästi enemmänkin pelko likviditeetin katoamisesta. Tästä syystä emme lähteneet vähentämään osakepainoa laskeviin kurssiin, vaan käytimme hyväksenne edullisia ostotilaisuuksia Aasian sisämarkkinoilta strategiamme mukaisesti.

Kuukauden lopussa salkussa oli 28 sijoituskohdetta, ja salkun maantieteellisen jakauman osalta Singaporen paino nousi 11 %:iin huhtikuun lopun kahdeksasta prosentista. Osakepaino kuukauden lopussa oli noin 90 % tasolla. Salkun yhtiöistä 90 % saa liikevaihtonsa Aasian sisämarkkinoilta, joten näemme salkun olevan hyvin suojattuna läntisen maailman rakenteellisesti vielä heikohkolta ja subventoidulta talouskasvulta. Tosin epäsuorat taloudelliset seuraukset, kuten globaalien riskipreemioiden nousu esimerkiksi Euroopan velkakriisin eskaloituessa, vaikuttavat luonnollisesti myös aasialaisten yhtiöiden arvostukseen. Näin ollen salkun riskit tulevat lähinnä Aasian ulkopuolisista muuttujista.

Pelot Kiinan talouskasvun rajusta hyytymisestä ovat olleet lähiaikoina myös pinnalla Kiinan keskusjohtoisen hallituksen hillitessä asuntomarkkinaa ja inflaatiopaineita. Näemme tämän kiristysprosessin olevan nyt lopuillaan, koska sen vaikutukset ovat alkaneet näkyä reaali taloudessa esimerkiksi asuntomarkkinoiden hiljentymisenä ja laskevina raaka-aineiden hintoina. Myös kiinalaiset osakkeet alkavat olla huokeasti hinnoiteltuja sekä Manner-Kiinassa että Hongkongissa, mikä tekee tilanteen hyvin mielenkiintoiseksi sijoittajille, kuten JOM Silkkitie -rahastolle.

Rahaston arvo (31.5.2010)	123,72
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	- 8,12 %
Tuotto toiminnan alusta	+ 23,72 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,49 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,47 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.5.2010)	90,2 %
Volatiliteetti**	19,0 %
Salkun kiertonopeus***	137,4 %
TER-luku***	2,71 %

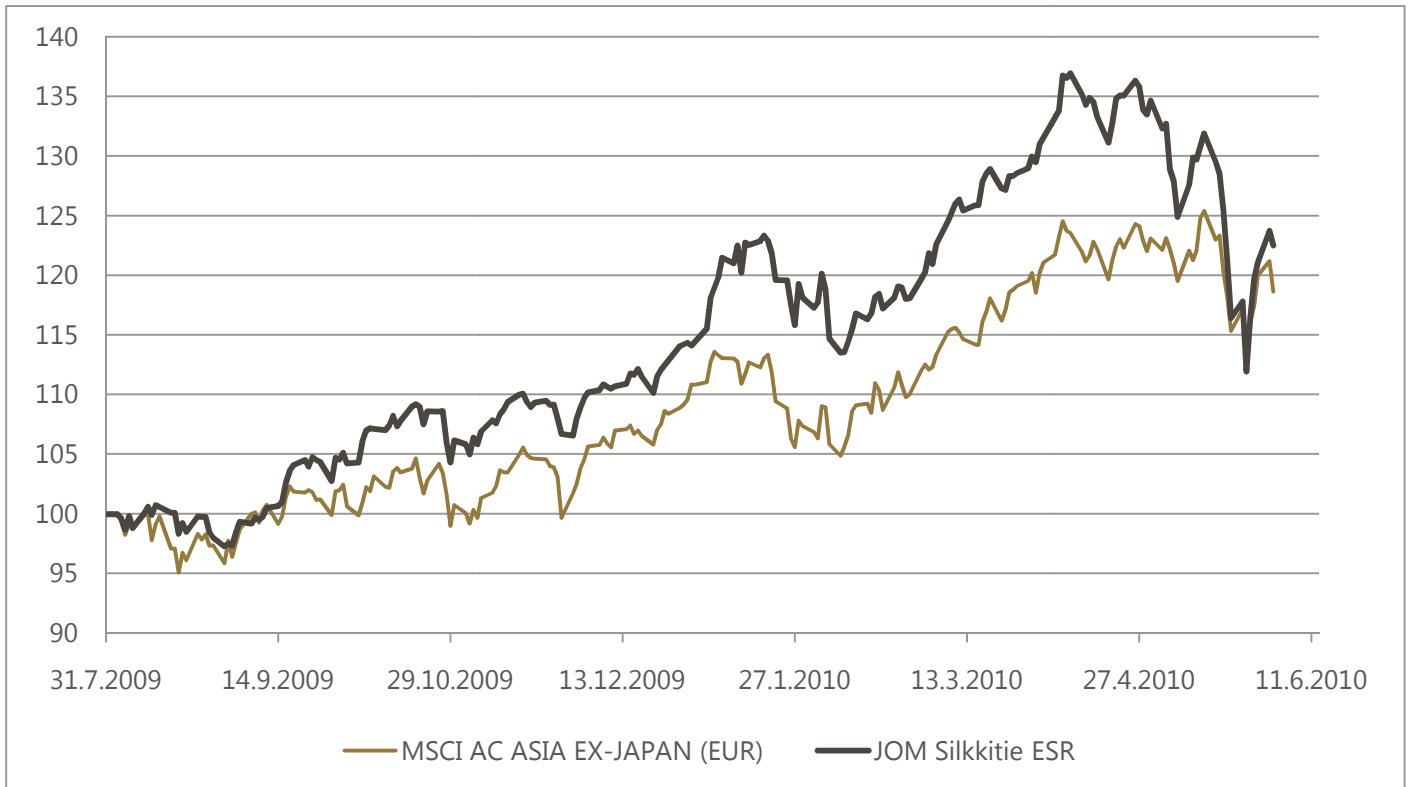
* Tilikauden aikana 1.1.2010 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. ** Päivätuottojen perusteella 10 kkn ajalta. JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatilitteettinsa puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,5$ %*** Viimeiselle 10 kuukaudelle.

Lisätietoja JOM Silkkitie –erikoissijoitusrahastosta löytyy rahaston yksinkertaistetusta rahastoesityksestä, rahastoesityksestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74 %	+7,49 %	+1,52 %	+0,40 %	+7,07 %	+14,08 %
2010	+3,55 %	-0,05 %	+9,66 %	+4,00 %	-8,12 %								+8,45 %

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



SALKKU 31.5.2010

