

Kuukausikommentti Elokuu 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 nousi elokuussa + 2,46 %. Vuoden 2010 alusta tuottoa on kertynyt + 20,39 % ja 12 kuukauden aikana + 41,21 %.

Salkun yhtiöt ovat nyt muutamaa lukuun ottamatta raportoineet toisen vuosipuoliskon tuloksista. Tulokset ovat olleet keskimäärin erinomaisia vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna, vaikka joidenkin yritysten osalta onkin jääty analytikkojen hyvin optimistisista ennusteista. Etenkin indonesialaiset, filippiiniläiset ja malesialaiset yhtiöt ovat yllättäneet positiivisesti, kun puolestaan kiinalaiset yhtiömme ovat hieman jääneet odotuksista.

Myös Kaakkois-Aasian talouksien BKT:n kasvuluvut toiselta kvartaalilta ovat heijastaneet yhtiöiden tuloskehitystä: Kiinan (+10,3 % verrattuna vuoden takaiseen 2. kvartaaliin) luvut ovat olleet hieman ennusteiden alapuolella, kun toisaalta Filippiinit (+7,9 %), Thaimaa (+9,1 %) ja Indonesia (+6,2 %) ovat yllättäneet markkinat positiivisesti.

Emme ole aikaisemmin kertoneet salkun yritysten arvostustasoja, joten tässä pienimuotoinen päivitys salkun keskiarvojen osalta: PE 2010 11,39x, PE 2011 9,04x, P/BV 1,60 ja osinkotuotto 1,41 %. PE:n ja P/BV:n mukaan salkku on Aasian yleistä markkinaa 10-25 % halvempi. Kahdeksalla salkun yrityksistä P/PV on alle yksi, ja 13 yrityksellä PE ensi vuodelle on alle 10x. Osinkotuotto tosin on salkullamme alhaisempi kuin markkinoilla keskimäärin johtuen kasvuun keskittyvästä strategiastamme ja indonesialaisten yritysten alhaisesta osingonmaksusuhteesta voittoihin verrattuna. Salkun yritysten keskikoko on 1,05 mrd USD ja salkussa on parhaillaan 22 yritystä.

Elokuun puolivälissä Filippiinien paino salkussa kasvoi hetkellisesti jo ohi Indonesian, mutta Filippiineiltä kotiutettujen voittojen sekä Indonesian ostojen myötä maiden painotusjärjestys pysyi heinäkuun lopun tilanteessa. Korean ja Kiinan painoja hieman vähennettiin.

Olemme tällä hetkellä suojanneet USAn dollarin ja sen kanssa korreloivat valuutat (Hongkongin dollari, Malesian ringgit, Singaporen dollari) 74 % tasoisesti euroa vastaan, sillä emme usko lyhyellä tähtäimellä taalan kovaan vahvistumiseen. Jos Indonesian rupia otetaan huomioon, on suojaustaso 43 %. Kesäkuun alussa kasvatettu suojaustaso on tuonut rahastoon lisäarvoa euron vahvistumisen myötä.

RAHASTON ARVO (31.8.2010)	137,34
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+ 2,47 %
Tuotto toiminnan alusta	+ 37,34 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,79 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	1,05 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.8.2010)	96,7 %
Volatiliteetti**	18,36 %
Salkun kiertonopeus***	347 %
TER-luku***	3,49 %

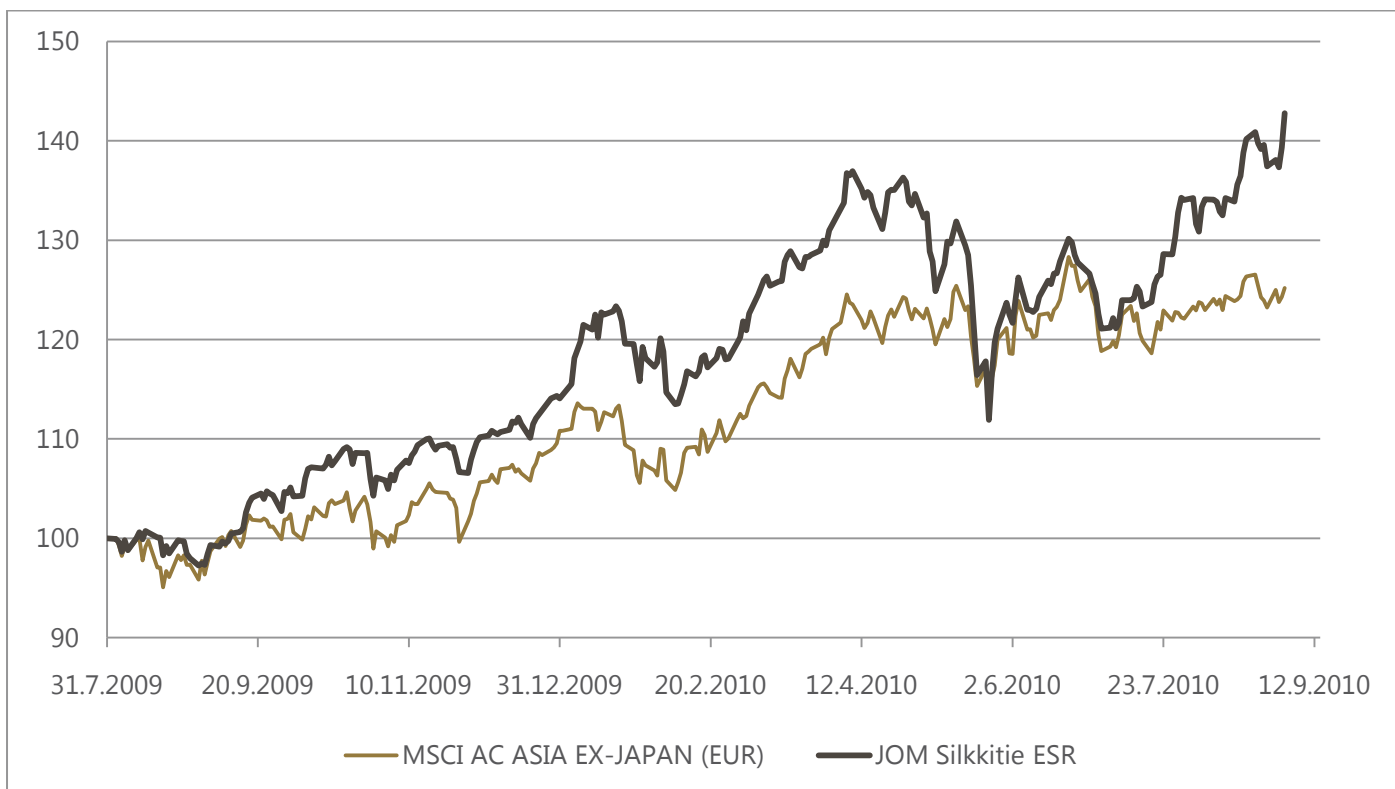
* Tilikauden aikana 1.1.2010 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. ** Päivätuottojen perusteella 12 kkn ajalta. JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatiliteettinsa puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonalaskennan virheen raja on $\geq 0,5$ %*** Viimeiselle 12 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	+0,74	+7,55	+2,46					+20,39

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



SALKKU 31.8.2010

