

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
viimeksi:
25.10.2010

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.
rahastoosite*

JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahaston arvo oli tammikuun lopussa 161,02, eli vuoden 2011 ensimmäisen kuukauden aikana arvo tippui 8,11 %, ja näin ollen rahaston historian pisimpään seitsemän kuukauden nousuputkeen tuli loppu. 12 kuukauden tuotto oli tammikuun lopussa +36,31 % ja kuuden kuukauden tuotto +20,13 %.

Aasian markkinat ja etenkin vuonna 2010 lujaa nousseet Intia ja Kaakkois-Aasian maat Indonesia, Filippiinit ja Thaimaa korjektoivat tammikuussa 5-11 prosenttia inflaatiopelkojen, kuin myös kuukauden loppupuolella Egyptin eskaloituneen tilanteen myötä. Lasku päämarkkinoillamme oli osaksi myös voittojen kotiutusta ja rotaatiota Pohjois-Aasian pidemmälle teollistuneille markkinoille, koska monet sijoittajat näkevät läntisen maailman teollisuusyhtiöiden saavan lisää vauhtia vuoden 2011 aikana. Tosin siitä huolimatta, että esimerkiksi paljon seurattut ISM-indikaattorit Jenkeissä näyttävät parhaillaan kasvun vielä kiihtyvän, on kestokulutustuotteiden kysyntä kääntynyt jo laskuun (etenkin tietokoneet yms.), ja näin ollen yrityssektorin investointisyklin lähiajan huippu on saattanut olla jo käsillä viime vuoden lopulla. Ilman tukipaketteja syntyvää tervettä ja rakenteellista kasvua ei USA:ssa näytä vielä olevan paljoakaan, vaikka joitain valoisampia merkkejä onkin tullut lähiaikoina pinnalle.

Päämarkkinamme Indonesian inflaatio nousi joulukuun 6,96 %:sta tammikuussa 7,02 %:iin lähinnä korkean ruoan hinnan takia. Pohjainflaatio (ilman ruokaa ja energiaa) tammikuussa oli 4,2 %, ja se laski hieman joulukuusta. Indonesian keskuspankin tavoite inflaatiolle on 4-6 %, mutta pohjainflaation katto (ilman ruokaa ja energiaa) on 5 %. Markkinoilla uskotaan, että keskuspankki on nyt koronnostosyklissä myöhässä, ja näin ollen pelätään, että inflaatio saattaa karata käsistä ilman toimenpiteitä. Keskuspankki jätti tammikuun kokouksessaan korot ennalleen historiallisen alhaiselle tasolle 6.5 %:iin.

Makroluvuista puheen ollen, Filippiinien BKT:n kasvu vuoden 2010 viimeisellä kvartaalilla oli 7.1 %, joka oli huomattavasti korkeammalla, kuin markkinoiden 6 %:n odotukset. Vuoden kokonaiskasvuksi tuli 7.3 %, josta investoinnit ja kulutus olivat kasvun tärkeimpiä osatekijöitä. Mutta kuten Indonesiassakin, inflaatiopelot säikäyttivät markkinat tammikuussa (ja helmikuun alussa), vaikka vielä joulukuussa inflaatio pysyi vielä suhteellisen matalana n. kolmessa prosentissa.

Yleisesti ottaen näemme inflaatiotilanteen selkenevän alkuvuoden aikana, koska erinäisiä toimenpiteitä on laitettu liikkeelle inflaation hillitsemiseksi, kuten Indonesiassa esimerkiksi ruokaraaka-aineiden tuontitullien väliaikainen poistaminen. Myös markkinoiden epävarmuus tulee vähenemään huomattavasti heti, kun tiedetään keskuspankkien linja korkojen suhteen.

Salkusta myytiin kokonaan pois paljon nousseet ja hyvin tyriiksi tulleet uraanikaivosyhtiö Paladin Energy ja kiinalainen Hollysys Automation. Markkinakorrekcion aikana pääsimme myös ostamaan halvalla muutamia indonesialaisia osakkeita, yhtä kiinalaista entistä omistamaamme yhtiötä, kuin myös yhtä thaimaalaista pankkia. Thaimaan taloustilanne näyttää mielestämme hyvin mielenkiintoiselta, kunhan välttää esimerkiksi parhaillaan ylitarjonnasta kärsiviä kiinteistöalan tiettyjä segmenttejä. Thaimaan tilanteesta kerromme myöhemmin enemmän.

Salkun yhtiöiden painotettu valuaatio tammikuun lopulla oli seuraavanlainen vuoden 2011 ennusteiden mukaan: myynnin kasvu 24 %, EPS-kasvu 23 %, PE 10.7x, P/BV 1.6, osinko 1.5 % ja osingonmaksusuhde 20 %.

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

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

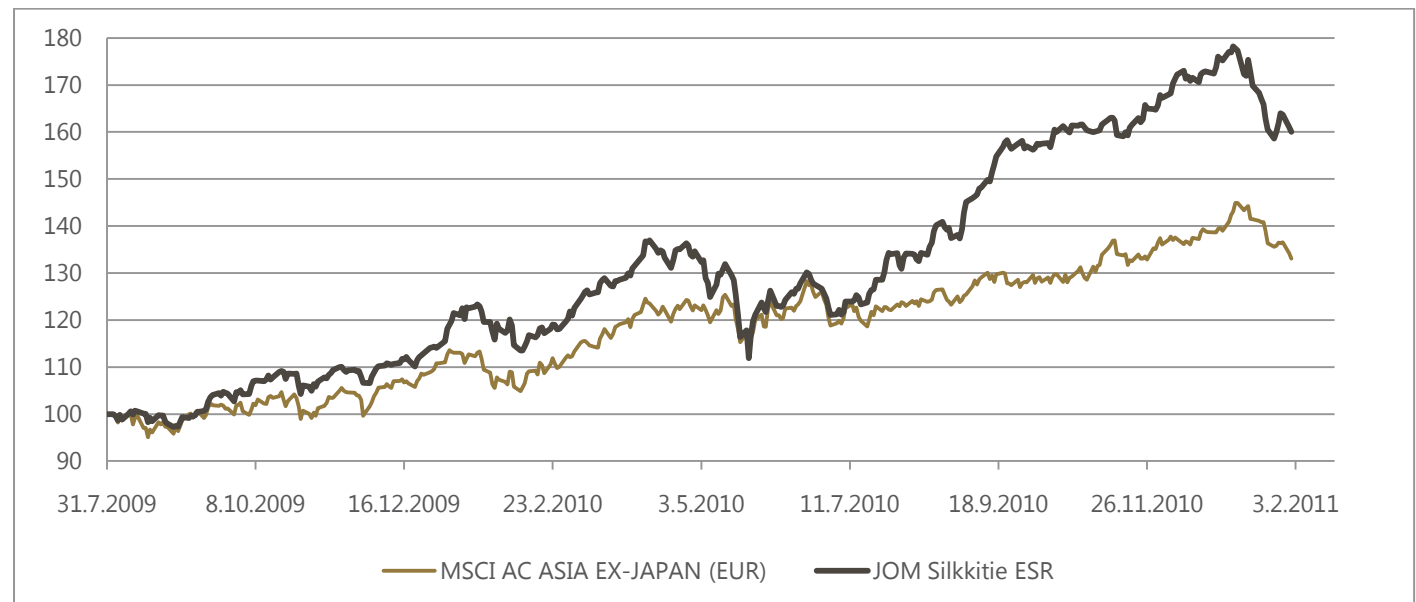
RAHASTON ARVO (31.1.2011)	161,02
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	- 8,11 %
Tuotto toiminnan alusta	+ 61,02 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,10 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,01 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.1.2011)	98,5 %
Volatiliteetti**	18,4 %
Salkun kiertonopeus***	240,5 %

* Tilikauden aikana 1.1.2011 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. ** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatilitteettinsa puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,5$ %. *** Viimeiselle 12 kuukaudelle. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä.

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

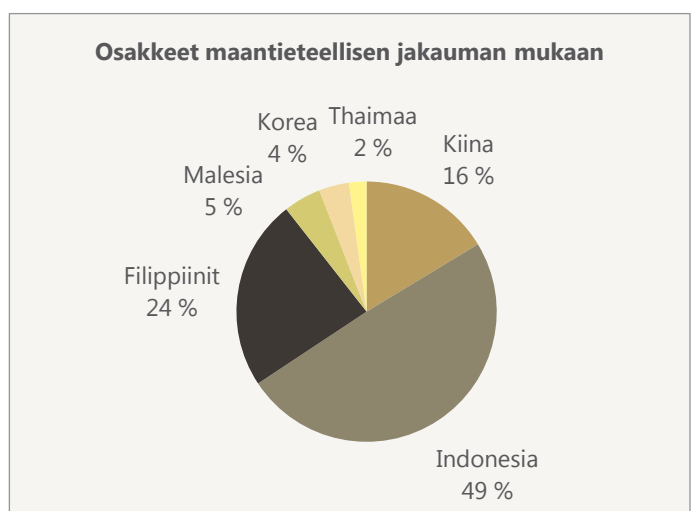
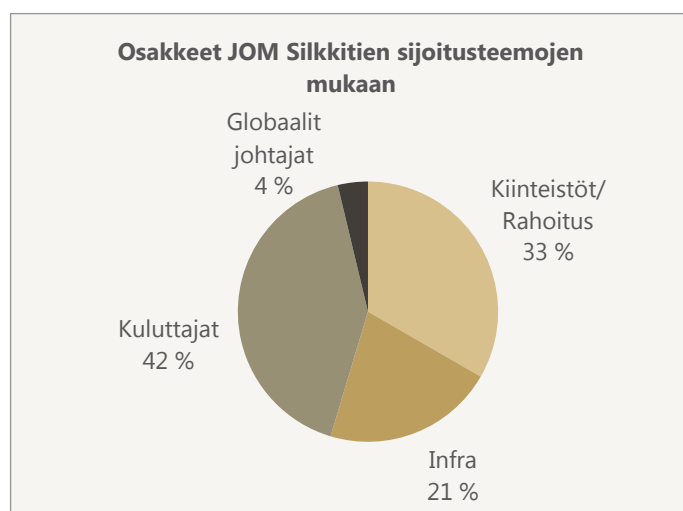
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11												-8,11

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea, ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän on siihen alun perin sijoittanut. MSCI AC Asia ex-Japan (EUR) on hintaindeksi, joka ei huomioi osinkoja.

SALKKU 31.1.2011



RAHASTOVERTAILU 31.7.2009 - 2.2.2011

