

Kuukausikommentti Huhtikuu 2011

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. rahastoesite

JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahaston arvo oli huhtikuun lopussa 168,51, eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +3,17 %. 12 kuukauden tuotto oli huhtikuun lopussa +26,23 % ja kuuden kuukauden tuotto +5,10 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 tuottoa on kertynyt +68,51 %.

Huhtikuussa Yhdysvaltain dollari jatkoi laskuaan kaikkia päävaluuttoja vastaan johtuen kasvavasta epäluulosta jenkkien velanmaksukykyä kohtaan, ja siitä, että FED on ainoa keskuspankki, joka ei ole aloittanut koronnostosykliä, vaan on pitäytynyt ultrastimuloivassa rahapolitiikassaan. Lisäksi luottoluokittaja S&P laskee pitkän ajan näkemyksensä USA:n velkapapereille negatiiviseen luokkaan, mitä jo ennakoimmekin joulukuun kommentissamme. Euroon nähden taala laskee kuukauden aikana huimat 4,40 % ja Kiinan yuania vastaan 0,86 %. Vuoden alusta taala on laskenut euroa vasten 9,61 %. Näin ollen dollareissa noteerattujen raaka-aineiden, kuten öljyn, korkea hinta selittyy enemmän taalan heikkoutena kuin öljyn saatavuudella esimerkiksi Libyan ja arabimaiden tilanteen vuoksi.

Kohdemarkkinoillamme ensimmäisen kvartaalin raportointikausi on täydessä vauhdissa, ja suurin osa salkkuyhtiöiden tuloksista on ollut odotuksissa tai odotusten yli. Näkemykset loppuvuoden tuloskehityksestä ovat pysyneet positiivisina lähes kaikilla toimialoilla, mutta raaka-ainepuolen yrityksillä tavoitteiden saavuttaminen on pitkälti säästä riippuvainen. Etenkin Indonesian kivihiihtyhtiöillä on ollut vaikeuksia pysyä tavoitteissaan, koska runsaat sateet ovat hidastaneet toimintaa (rahaston salkussa ei kivihiihtyhtiötä ole ollut viime kesän jälkeen).

Indonesiassa inflaatio on pysynyt hyvin kurissa, sillä hintojennousu on laskenut vuoden alun 7,02 %:sta 6,16 %:iin huhtikuussa. Lisäksi keskuspankki on antanut rupian arvon nousta dollariin nähden yli 5 % vuoden alusta, mikä on syönyt tehokkaasti tuonti-inflaatiota. Indonesian houkuttelevuutta sijoituskohteena kuvaa myös se seikka, että ulkomaisten tahojen suorat investoinnit (FDI) vuonna 2010 olivat yhteensä lähes Intiaan suuntautuvan FDI:n tasolla, vaikka se on BKT:lla mitattuna huomattavasti suurempi maa kuin Indonesia.

Huhtikuun aikana rahaston ostot keskittyivät Kiinaan ja Filippiineille, mutta myös Malesiaan, joka on ollut edustettuna salkussa viimeisen vuoden aikana vain AirAsian voimin. Pomppuisen vuoden alun jälkeen tilanne näyttää huomattavasti valoisammalta ja kokonaisuudessaan salkku on huokeahintainen: 2011: PE 9,54x, P/BV 1,44x, osinko 1,97 %, EBITDA-kate 29,24 % ja liikevoittokasvu +20 %.

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

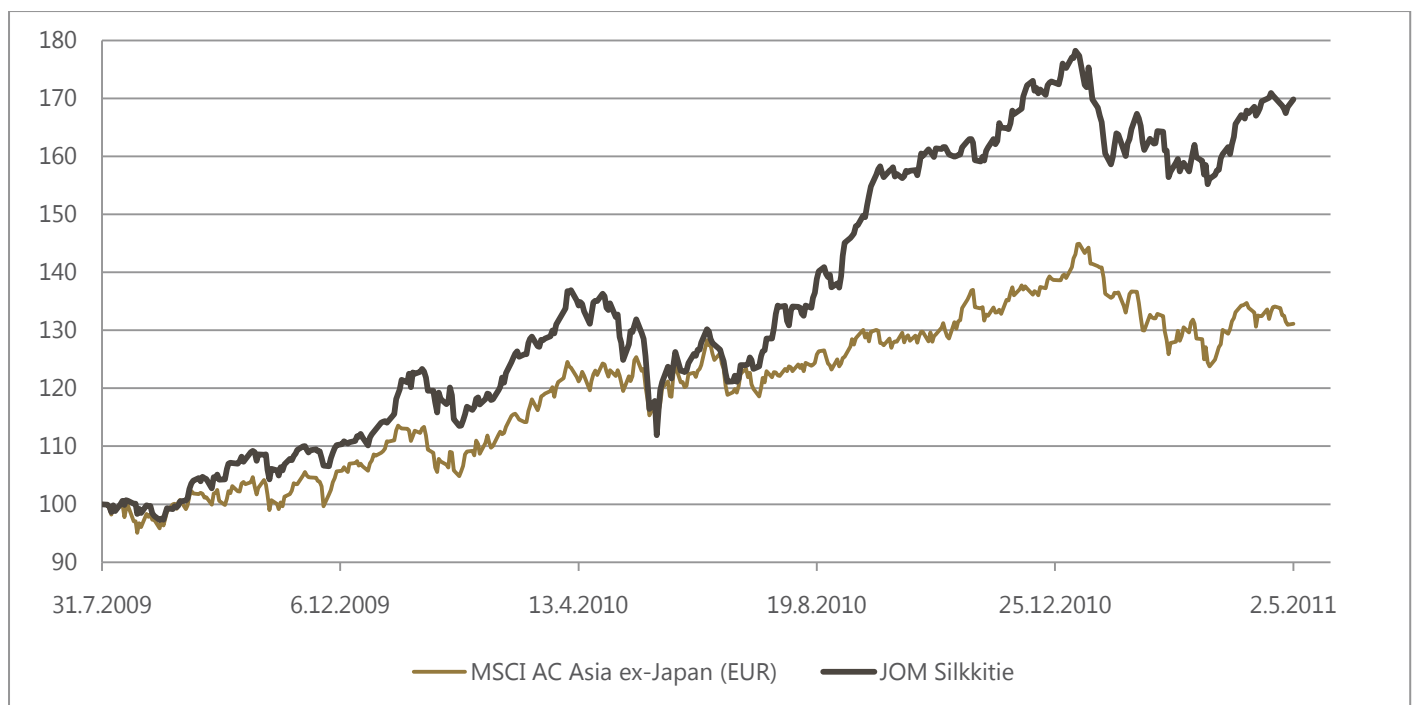
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17									-3,83

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

RAHASTON ARVO (29.4.2011)	168,51
Rahaston koko	10,1 milj. EUR
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+3,17 %
Tuotto toiminnan alusta	+68,51 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,39 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,05 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 29.4.2011)	94,4 %
Volatiliteetti**	18,1 %
Salkun kiertonopeus***	253 %

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

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 29.4.2011

