

Kuukausikommentti Heinäkuu 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 heinäkuun lopussa 175,98, eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +7,75 %. 12 kuukauden tuotto oli heinäkuun lopussa + 31,04 % ja kuuden kuukauden tuotto +7,48 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 eli kahden vuoden aikana on tuottoa kertynyt +75,98 %, eli vuositasolla tuotto on +32,66 %.

Allekirjoittanut oli virallisesti noin puolet kuukaudesta lomailmassa, mutta observoi kuitenkin seuraavanlaista. Heinäkuun tapahtumat maailmalla eivät juuri eronneet edellisistä kuukausista: Euroopassa menttiin kriisistä kriisiin ja lopuksi taas kerran saatiin lisää aikaa pelastuspaketilla, mutta ilman takeita lopullisesta ratkaisusta. Pientä lähentymistä tosin nähtiin finanssipolitiikan yhtenäistämisen suhteen euromaiden kesken. Lisähuolenaihetta aiheutti jenkkien pattitilanne velkakaton nostamisen osalta, josta ei ollut vielä kuun lopulla päästy sopuun itsepäisten republikaanien ja demokraattien kesken. Myös talousluvut jenkeistä ovat olleet heikohkoja, ja on vaikea nähdä jenkkitalouden kasvavan kuluvana vuonna yli 2 %, kun BKT:n kasvuvauhti (vuositasolla) oli Q1:lla vain 0,4 % ja Q2:lla 1,3 %. Alkuvuoden ennusteet povailivat 3,5 % kasvutahtia koko vuodelle. Lopuksi, Kiinan kiristystoimet talouden hillitsemiseksi ovat alkaneet osaksi toimia ja kasvuvauhti on hieman hidastunut, vaikkakin inflaatio monien odotusten vastaisesti ei ole vielä lähtenyt merkittävästi laskuun.

Päämarkkinallamme Indonesiassa yritykset ovat raportoineet hyviä toisen kvartaalin tuloksia. Salkkuyhtiöidemme tulokset ovat lähes kautta linjan ylittyneet tai olleet odotuksissa. Lisäpontta Indonesia-caselle antaa kiihtyvät ulkomaalaisten suorat investoinnit (FDI), joiden odotetaan hallituksen mukaan tänä vuonna kasvavan 18 mrd. US-dollariin maan vuoden 2010 13 mrd. dollarista. Lisäksi talouden odotetaan kasvavan BKT:lla mitattuna 2012 tuhanteen miljardiin dollariin, ja näin ollen Indonesian sijoitus nousee globaalissa kokojärjestyksessä nykyiseltä 18. paikalta sijalle 15. Myös inflaatorintamalta kuuluu hyvää, kun heinäkuun inflaatio laski 4,61 %:iin vuoden alun 7,02 %:sta.

Salkun yhtiöiden lukumäärä on nostettu 25 kappaleeseen, kun Indonesiasta on ostettu kahta uutta kulutukseen liittyvää osaketta. Näin ollen Indonesian paino on noussut 56 % tasolle, kun taas Kiinan paino on laskenut 16 %:iin. Sekavan valuuttatilanteen johdosta olemme myös poistaneet EUR-USD suojauksen, mutta monitoroimme tilannetta tarkasti.

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

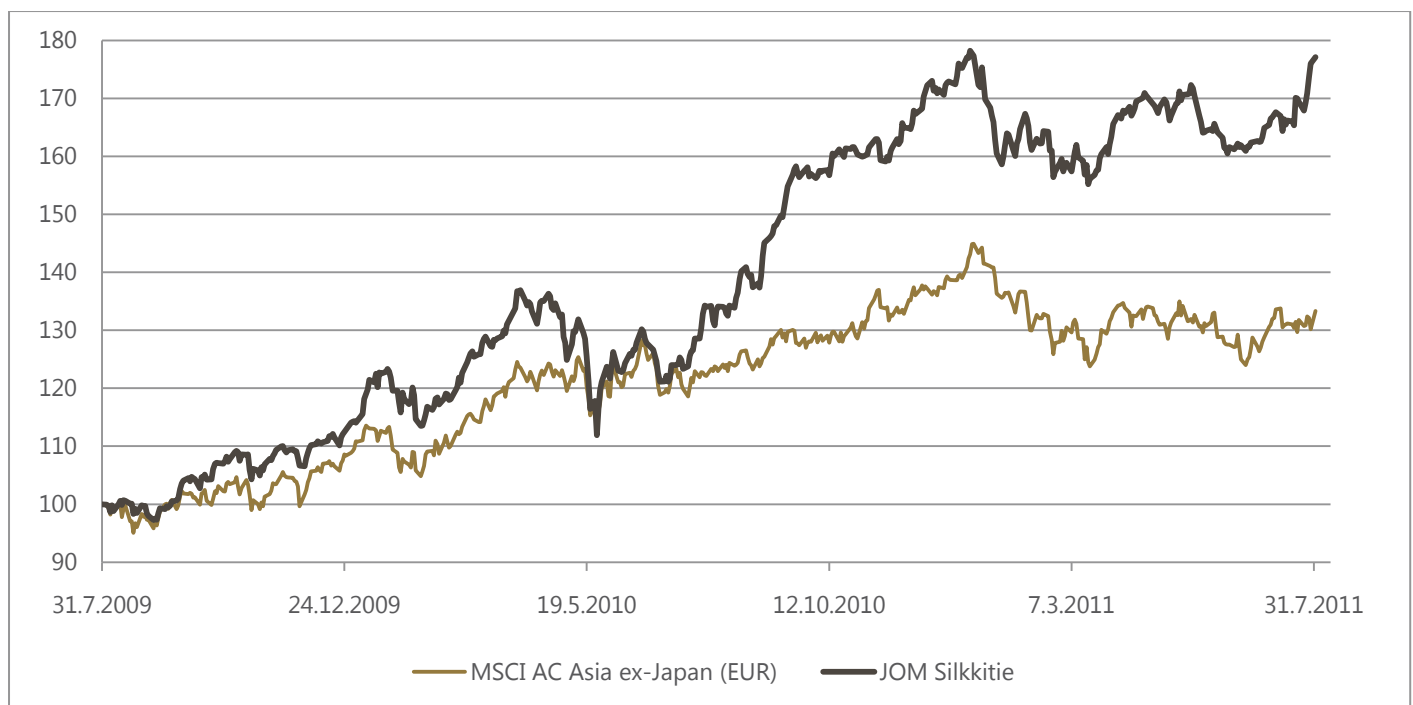
| | Tammi | Helmi | Maalis | Huhti | Touko | Kesä | Heinä | Elo | Syys | Loka | Marras | Joulu | Koko vuosi |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|------------|
| 2009 | - | - | - | - | - | - | - | -2,74 | +7,49 | +1,52 | +0,40 | +7,07 | +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 | -2,47 | -0,62 | +7,75 | | | | | | +0,43 |

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

| | |
|--|----------------|
| RAHASTON ARVO (29.7.2011) | 175,98 |
| Rahaston koko | 14,1 milj. EUR |
| Rahaston toiminta alkanut | 31.7.2009 |
| Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana | +7,75 % |
| Tuotto toiminnan alusta | +75,98 % |
| Kertynyt hallinnointipalkkio* | 0,69 % |
| Kertynyt tuottosidonnainen palkkio* | 0,00 % |
| Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio* | 0,08 % |
| Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 29.7.2011) | 98,6 % |
| Volatiliteetti** | 14,1 % |
| Salkun kiertonopeus*** | 161 % |

* Tilikauden aikana 1.1.2011 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. ** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatiliteettinsä 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 29.7.2011

