

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 tammikuun lopussa 157,05, eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi 8,75 %. 12 kuukauden tuotto oli marraskuun lopussa -2,47 % ja kuuden kuukauden tuotto -10,76 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009, eli 30 kuukauden aikana, on tuottoa kertynyt +57,05 %, eli vuositasolla tuotto on +21,64 %.

Vuoden alusta jatkunut positiivinen vire ympäri maailman kesti lähes kuun loppuun saakka, kun Euroopan velkaongelmat jäivät taka-alalle. Aasiassa markkinat nousivat kautta linjan 2-12 % kuun aikana. Tammikuun aikana hyvät uutiset jatkuivat myös Indonesiasta, kun Moody's nosti maan velan luokituksen Investment Grade -luokkaan. S&P siis on enää ainoana nostamatta luokitusta, ja tämä tulee näkemyksemme mukaan tapahtumaan kvartaalin loppuun mennessä. Positiivista oli lisäksi Intian keskuspankin reservivaatimusten höllentäminen, joka indikoi selkeästi, että talouden moottorin tiukennusprosessi on nyt loppunut, ja kasvu on nyt tärkein seikka keskuspankille – kunhan suhteellisen korkealle jumiutunut inflaatio pysyy kurissa.

Inflaatiosta puheenollen, länsimaissa kuluttajahintainflaatio voi olla tulevina vuosina ongelma, koska kehittyvien maiden tuotantokustannukset (etenkin palkat) ovat nyt lähteneet rakenteelliseen nousuun. Esimerkiksi Kiina ei ole enää deflaation viejää, toisin kuin koko viime vuosikymmenen aikana. Toisaalta tilannetta saattaa helpottaa se, että Kiina on alkanut kilpailla nyt korkeamman jalostusasteen tuotteissa, mikä epäsuorasti vähentää kuluttajainflaatiota, sekä se, että halpatuotantoa on siirtynyt nyt enenevässä määrin Kaakkois-Aasiaan muihin maihin, kuten Vietnamiin, Indonesiaan, Bangladeshiin jne.

Kuten viime katsauksessa indikoimme, tammikuun aikana tuplasimme Kiinan painon salkussa 28 %:iin Indonesian ja Filippiinien kustannuksella. Taktisesti ajateltuna Kiinan paino saattaa tästä jopa hieman kasvaa, koska Kiinasta löytyy paljon halpoja ja suuren nousupotentiaalin omaavia osakkeita ainakin lyhyellä tähtäimellä (3-12kk). Tosin pidemmällä tähtäimellä pidämme kuitenkin enemmän Indonesiasta ja Filippiineistä, koska ne ovat rakenteellisesti mielenkiintoisemmassa kasvuvaiheessa, ja näin ollen mielestämme omaavat houkuttelevamman riskiprofiilin.

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

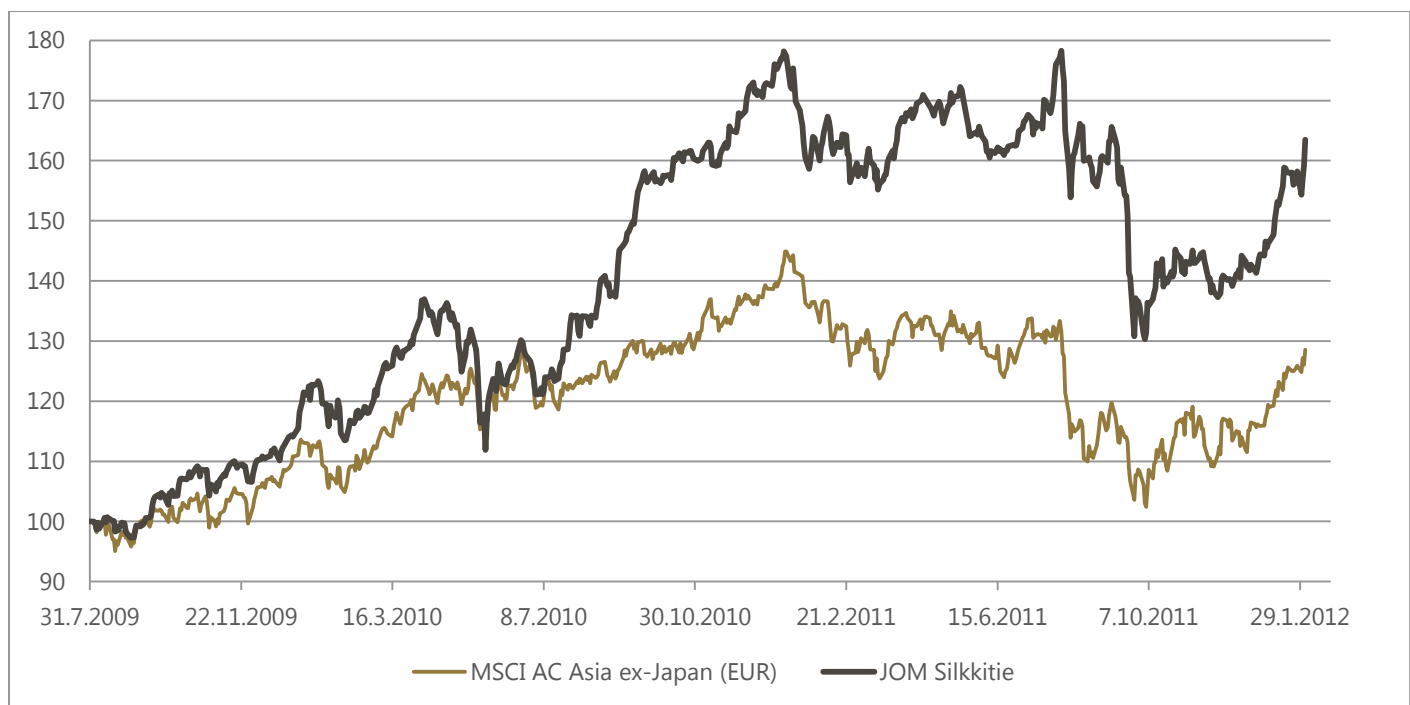
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83	-4,11	+4,73	-17,59
2012	+8,75												+8,75

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

RAHASTON ARVO (31.1.2012)	157,05
Rahaston koko	23,00 milj. EUR
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+8,75 %
Tuotto toiminnan alusta	+57,05 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,10 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,02 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.1.2012)	95,5 %
Volatiliteetti**	21,59 %
Salkun kiertonopeus***	235,6 %

* Tilikauden aikana 1.1.2012 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 31.1.2012

