

Kvartaalikommentti Q3/2009

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi: JOM Silkkitie - erikoissijoitusrahasto

Salkunhoitaja:
Juuso Mykkänen

Säilytysyhteisö:
SEB, Helsingin sivukonttori

Vertailuindeksi: ei ole

Tuotonjako: Rahastossa on vain kasvuosuuksia

Säännöt vahvistettu:
9.7.2009

Toiminta alkanut: 31.7.2009

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

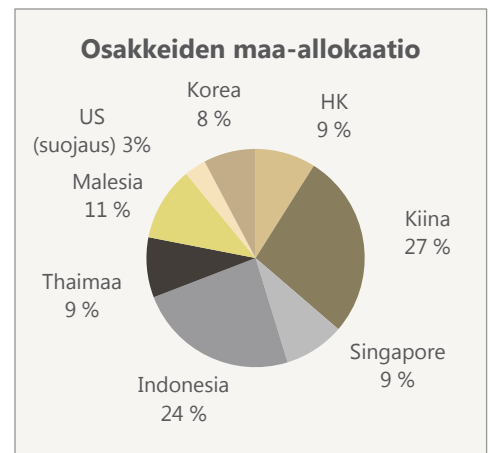
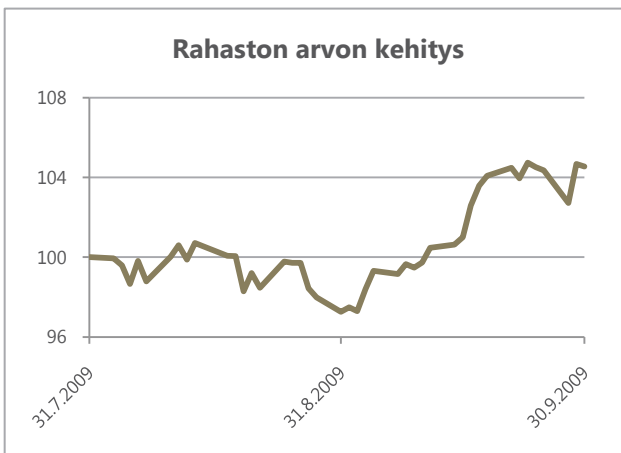
JOM Silkkitien toiminta alkoi 31.7.2009, jolloin kvartaalista oli kulunut kolmannes. Rahastolla on nyt kahden kuukauden tuottohistoria takanaan: elokuussa rahaston tuotto oli -2,74 % ja syyskuussa +7,49 %. Toiminnan alusta rahaston arvo on noussut +4,54 %, kun samana aikana MSCI Asia (ilman Japania) -indeksi euroissa mitattuna nousi +1,94 %. Tavoitteenamme on voittaa kyseinen indeksi yli vuoden tähtäimellä ja suojautua osakemarkkinoiden pidempiaikaisilta laskusuhdanteilta ilman merkittäviä rahaston arvonalennuksia.

Rahaston arvo (30.9.2009)	104,54
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+ 7,49 %
Tuotto toiminnan alusta	+ 4,54 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,19 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,06 %
Nettosijoitusaste	94,5 %
Volatiliteetti	- **
Salkun kiertonopeus	- **
TER-luku	- **

* Koko tilikauden aikana 31.7.2009 lähtien, % rahaston varoista
** Ilmoitetaan kun rahastolla on riittävästi historiaa (3kk)

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74 %	+7,49 %				
2010													



SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

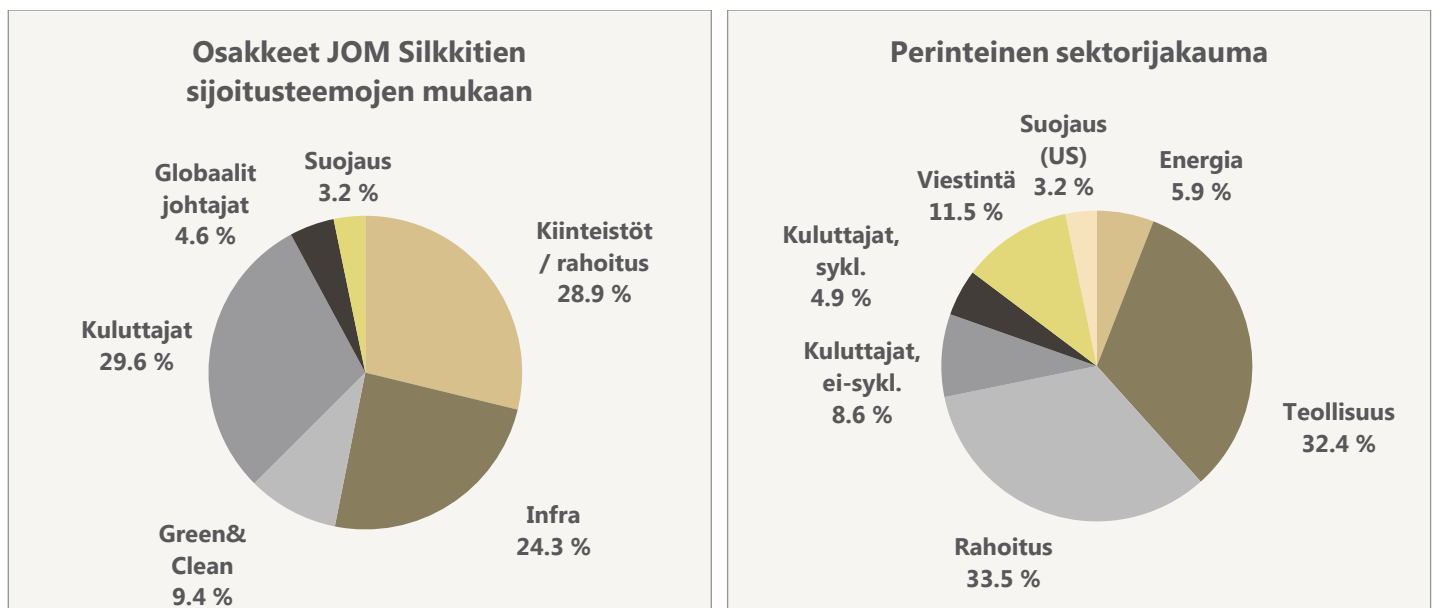
Katsauskauden aikana rahaston sijoitustoiminta keskittyi strategiaamme mukaan lähes yksinomaan Aasian sisämarkkinavetoisiin osakkeisiin, joiden näkymät ovat valoisia myös ilman globaalin kysynnän voimakasta elpymistä. Osakepaino nostettiin toiminnan ensimmäisen kahden viikon aikana 75 % paikkeille, ja kvartaalin lopulla se oli 94 % tasolla. Kaupankäyntiaktiiviteetti oli luonnollisesti ostopainotteista ottaen huomioon nousevat markkinat, mutta olemme jo vähentäneetkin painoa eräästä kiinalaisesta automaatiolaitteita valmistavasta yhtiöstä, jonka osuus saavutti sille asettamamme maksimipainon salkussa.

Maailman ja etenkin Pohjois-Amerikan, sekä osaksi Euroopan osakemarkkinat ovat alkaneet hinnoitella liian toiveikkaita tulevaisuuden kuvia siitä, että palaamme ns. normaalille kasvu-uralle jo ensi vuoden aikana. Esimerkiksi USA:n S&P 500 -yhtiöiden vuoden 2010 voittojen uskotaan kasvavan yli 25 %.

Tuleva tilanne on kuitenkin edelleen melko epäselvä, sillä tämänhetkisen todellisen kysynnän tilaa on vaikea erottaa länsimaiden talouden tukiaispakettien ja toisaalta inventaariosykin vaikutusten alta. Merkittävä seikka länsimaiden osakemarkkinoiden kehityksen kannalta on myös lainakysynnän mahdollinen elpyminen muutaman vuoden alamäen jälkeen, sillä muita pidempiaikaisia kasvun lähteitä ei ole vielä ponnahtanut kunnolla pinnalle. Näin ollen pyrimme käyttämään epävarmuutta huokeiden ostojen merkeissä hyväksemme Aasian osakemarkkinoilla ja jatkamme keskittymistä kotimarkkinavetoisiin teemoihin sekä kohteisiin.

Salkun kohdemarkkinan osalta pidämme etenkin Indonesiasta, missä Presidentti Yudhoyonon toinen viisivuotiskausi on aluillaan. Poliittisen vakauden lisäksi positiivista on Moodys'n maan luottoluokituksen nostaminen pykälällä kesän lopulla. Inflaatio on pysynyt hyvin aisoissa kuluva vuonna, kun BKT:n kasvuennuste on +4 % kuluvalle vuodelle ja +5 % ensi vuodelle. Infrastruktuuri-investointien odotetaan kasvavan huomattavasti seuraavina vuosina, mikä parantaa maan yleistä tehokkuutta. Uskomme, että jos poliittinen tilanne säilyy vakaana ja investointisykli pääsee vauhtiin, tulee Indonesia olemaan yksi Aasian parhaista kasvutarinoista tulevina vuosina.

SALKKU 30.9.2009



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

