

Kuukausikommentti Heinäkuu 2010

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:
9.7.2009

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. rahastoiesite

JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahaston arvo nousi heinäkuussa +7,55 %, ja vuoden alusta nousua on kertynyt 17,50 %. Lisäksi rahastolla on nyt vuoden tuottohistoria takanaan, jonka aikana tuottoa kertyi +34,04 % ja näin ollen ylituottoa MSCI Asia (ilman Japania) -indeksiin verrattuna kertyi euroissa +11,93 prosenttiyksikköä.

JOM Silkkitie -rahaston yhtiöiden tuloskausi ensimmäiseltä vuosipuoliskolta on parhaillaan kunnolla alkamassa. Tuloskauden alku näyttää hyvältä, kun suurin omistuksemme Indonesiasta, infra/tieoperaattoriyhtiö Jasa Marga, ylitti markkinoiden odotukset selvästi, ja näkymät ovat pysyneet yhtiön osalta erinomaisina. Muidenkin yhtiöiden tuloksista on saatu positiivista osviittaa, ja näillä näkymin tuloskaudesta on tulossa kokonaisuudessaan hyvä.

Olemme kesän aikana löytäneet myös Filippiineiltä lisäostettavaa, kuten Holcim Philippines ja Vista Land & Lifescapes -yhtiöt, jotka toimivat infra- ja kiinteistösektoreilla. Molemmat ovat hyvin huokeasti hinnoiteltuja ja hyötyvät äskettäin virkaan astuneen presidentti Aquinon tulevasta linjanvedoista.

Positiivista Filippiinien osalta on myös se, että ulkomaalaisomistus maan pörssissä on historiallisen alhaisella tasolla noin 20 %:ssa, kun ennen finanssikriisiä se oli yli 35 %. Kaakkois-Aasian osakemarkkinoista Filippiinit on toiseksi halvin Thaimaan jälkeen, mutta maalla ei ole suurempaa poliittista riskiä. Kansainvälinen valuuttarahasto nosti vastikään (maltillisia) talouskasvuarvioitaan Filippiineille, ja ennustaa nyt 6 % ja 4 % BKT:n kasvua vuosille 2010 ja 2011. Rahaston paino Filippiineillä on ostojen myötä noussut n. 21 %:iin, kun puolestaan Kiinan ja Singaporen painoja on vähennetty. Kuukauden lopussa salkussa oli 22 sijoituskohdetta, ja sijoitusaste oli n. 87 % tasolla.

Yleisesti ottaen näkymät kohdemarkkinoillamme ovat entisestään kirkastumassa etenkin verrattuna kehittyneisiin markkinoihin. Näin ollen uskomme, että Aasian kasvaville kotimarkkinoille virtaa yhä enemmän sijoitusrahaa, kun huomataan, että alue pystyy kasvamaan ilman länsimaista vetoapua. Toisin sanoen näkisimme suurimpana riskinä globaalille sijoittajalle alipainossa olemisen Aasian kasvavien kotimarkkinoiden suhteen.

RAHASTON ARVO (30.7.2010)	134,04
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+ 7,55 %
Tuotto toiminnan alusta	+ 34,04 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,68 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,42 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.7.2010)	87,4 %
Volatiliteetti**	18,6 %
Salkun kiertonopeus***	312,6 %
TER-luku***	2,77 %

* Tilikauden aikana 1.1.2010 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. ** Päivätuottojen perusteella 12 kkn ajalta. JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatiliteettinsa puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,5$ %. *** Viimeiselle 12 kuukaudelle.

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



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						+17,50

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



SALKKU 30.7.2010

