

Kuukausikommentti Lokakuu 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:
30.8.2010

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. rahastoesitys

JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahaston arvo nousi lokakuussa +2,45 %. Vuoden 2010 alusta tuottoa on kertynyt +40,55 % ja 12 kuukauden aikana +53,76 %.

Syyskuun alkupuolelta lähtenyt likviditeettiralli alkoi lokakuussa hieman menettää puhtiaan, kun markkinoilla liikkui eri näkemyksiä FED:n toisen kierroksen "elvytyspaketista". Mahdollisen suurehkon likviditeettiruiskeen ansiosta myös dollari laski euroa vastaan lokakuun aikana -2,2 %, ja yhteensä laskua on kertynyt syyskuun alusta jopa -9,1 %. Tästä syystä olemme kotiuttaneet voittoja dollarisuojauksestamme kaksi kolmannesta, ja odotamme FED:n kokouksen 3. marraskuuta yli, jotta pääsemme arvioimaan tilannetta uudestaan paremmilla tiedoilla.

Salkun osakkeista myimme kokonaan pois kuukauden aikana Jasa Margan (ensimmäisestä ostosta +103,5 %), Wijaya Karyan (+99,9 %) ja Japfa Comfeedin (+114,8 %), jotka olivat kallistuneet liikaa, ja näin ollen eivät omaa mielestämme kovin suurta nousupotentiaalia ainakaan lyhyellä tähtäimellä. Näiden tilalle on ostettu kahta erittäin huokeahintaista indonesialaista rakennusyhtiötä, jotka keskittyvät enimmäkseen infrastruktuuriin ja hyötyvät maan rakennusbuumista. Muihin vanhoihin osakkeisiin tehtiin pienimuotoisia trimmauksia, jotta saatiin lisää tilaa uusille kohdeyrityksille, joita on tullut eteemme monia. Maapainoista Indonesian ja Filippiinien painot ovat pienentyneet muutamilla prosenttiyksiköillä, kun puolestaan Kiinan paino on noussut hieman alle 17 %:iin entisestä 14 %:sta.

Salkun painotetut arvostustasot ovat säilyneet aktiivisen strategiamme ansiosta ja markkinoiden noususta huolimatta maltillisena: PE 2010 13,48x; PE 2011 9,33x; P/BV 1,54x sekä osinkotuotto 1,24 %. Seitsemällä salkun yrityksellä P/BV on alle yksi ja 12 yrityksellä vuoden 2011 PE on alle 10. Painotetut PE-luvut tosin tippuvat noin 15 % alemmaksi, jos otamme laskuista pois Paladin Energyn, jonka uraanikaivostoiminta alkaa tuottaa vasta muutamien vuosien päästä suuremmissa mittakaavassa. Salkun yritysten keskikoko on 935 milj. euroa, ja salkussa on parhaillaan 21 sijoituskohdetta sekä taktinen suojauspositio, jonka otimme salkkuun mukaan pehmittämään markkinadippiä, jos yllä mainittu FED:n elvytyspaketti pettää markkinakonsensuksen asian tiimoilta. Osakepaino kuun lopussa oli noin 87 % ja nettosijoitusaste 95 % paikkeilla yllä mainitun suojauksen kanssa.

RAHASTON ARVO (29.10.2010)	160,34
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+ 2,45 %
Tuotto toiminnan alusta	+ 60,34 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,98 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	2,58 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 29.10.2010)	94,5 %
Volatiliteetti**	18,4 %
Salkun kiertonopeus***	327 %
TER-luku***	4,78 %

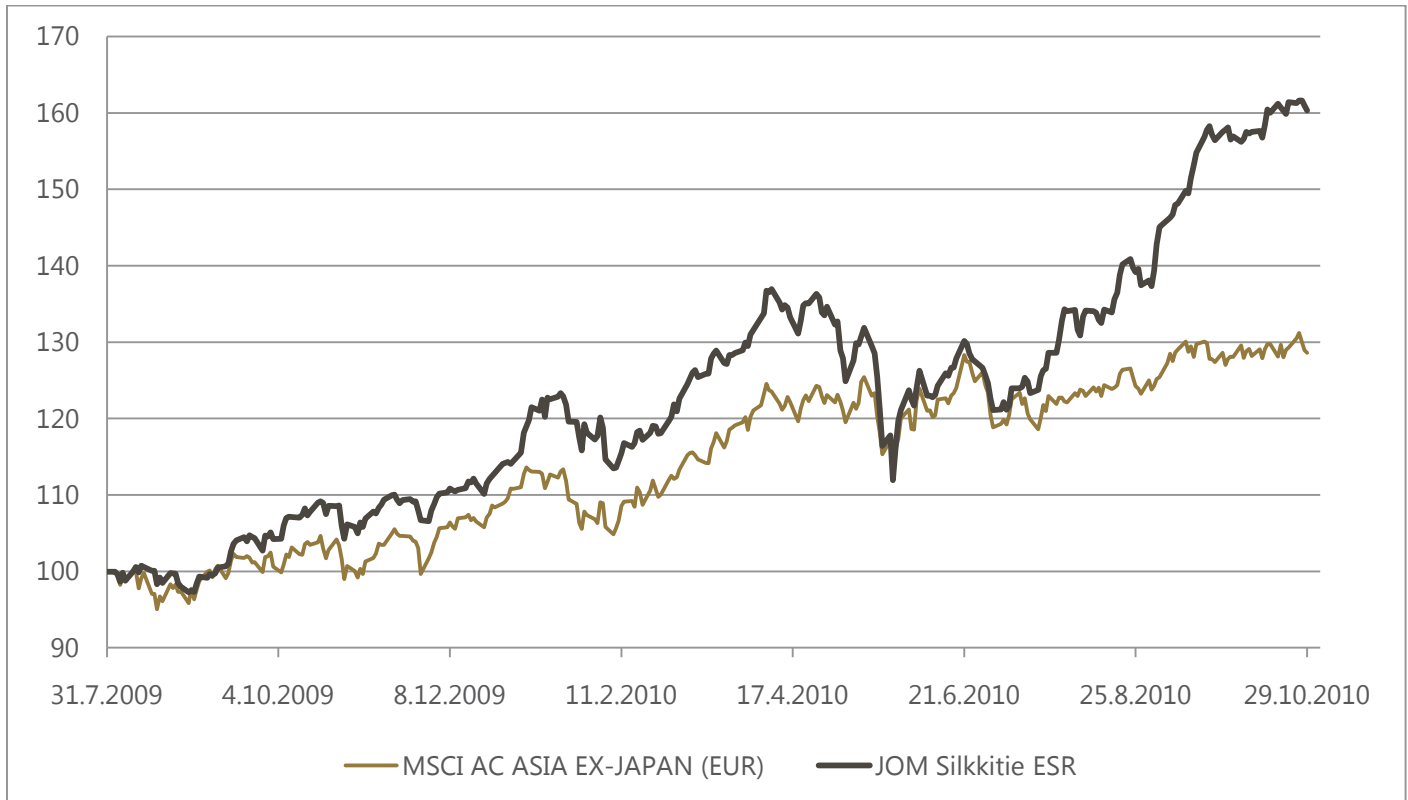
* Tilikauden aikana 1.1.2010 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. ** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatilitteettinsa puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonalaskennan virheen raja on $\geq 0,5$ %*** Viimeiselle 12 kuukaudelle. Tuottosidonnaisen palkkion osuus 12 kk:n TER-luvusta on 3,0 %-yksikköä. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä.

Lisätietoja JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahastosta löytyy rahaston yksinkertaistetusta rahastoesityksestä, rahastoesityksestä 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	+2,46	+13,95	+2,45			+40,55

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 29.10.2010

