

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 %) yltävästä tuotosta. *

**tarkemmat tiedot kuluista ks.
rahastoesite*

JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahaston arvo oli marraskuun lopussa 164,71, eli kuukauden aikana nousui kertyi +2,73 %. Vuoden 2010 alusta tuottoa on kertynyt +44,38 % ja 12 kuukaudessa vastaavasti +54,58 %.

Marraskuussa globaalit markkinat liikkuvat jälleen pinnalle tulleen Euroopan velkakriisin tahdissa, ja toisaalta geopoliittista epävarmuutta etenkin Aasiassa aiheutti Pohjois-Korean kukkoilu. Otaksumme P-Korean tilanteen olevan osa vallanvaihtoprosessia, jossa Kim Jong-ilin pojan Kim Jong-unin asemaa yritetään pönkittää uhkaamalla naapureita sotilaallisella voimalla. Emme usko tilanteen juurikaan kärjistyvän nykyisestä, mutta kiusaamisprosessi voi hyvinkin jatkua vielä jonkun aikaa. Rahaston osakkeista Etelä-Koreassa on vain nelisen prosenttia Doosan Heavy -yhtiössä. Kotimaan osuus yhtiön mynnistä on alle 40 %, joten rahaston altistus Korean tilanteelle on marginaalinen, ellei alueella synny mitään vakavampaa selkkausta.

Palasin juuri kymmenenpäiväiseltä työvierailulta Indonesian pääkaupungista Jakarta, jossa olin tapaamssa eri yritysten johtoa. Yritysvierailut olivat hyvin antoisia ja mielenkiintoisia, ja lujittivat samalla entisestään positiivista näkemystämme maahan. Vierailu kohdistui niin nykyisiin indonesialaisiin sijoituskohteisiimme kuin myös mahdollisiin uusiin kohteisiin, ja salkkuun ollaankin ostamassa lähiaikoina muutama uusi sijoitus näiden tapaamisten perusteella.

Maan yritysten toimintaympäristön tekee houkuttelevaksi se, että hyvin monilla eri talouden osa-alueilla vallitsee tietynsortinen oligopoli, ja lisäksi se, että ulkomaisten firmojen kilpailua on rajoitettu enemmän tai vähemmän sektorista riippuen. Sijoittajan silmissä tämä yksinkertaistaa tiettyjä asioita hyvinkin paljon, ja vähentää myös jonkin verran sijoituksiin liittyviä riskejä.

Mitä tulee Indonesian luottoluokitukseen, maa on parhaillaan pykälän lähempänä 'investment grade' -arvoa, koska Indonesian energiainisteriö päätti 2. joulukuuta, että maassa luovutaan asteittain ajoneuvojen polttoainetukiaisista (ei koske toistaiseksi kaksipyöräisiä eikä julkista liikennettä). Tämä vähentää valtion menoja n. 3mrd USD vuodessa, kun kokonaiskustannukset polttoainetuille ovat 10mrd USD vuodessa tällä hetkellä. Päätös astuu voimaan 1.1.2011 ja se on osa suunnitelmaa, jonka mukaan energiatukiaisista luovutaan kokonaan vuoteen 2014 mennessä. Vaikka lyhyellä tähtäimellä muutos voi olla kielteinen hetkellisesti kohoavan inflaation vuoksi, niin pitkällä tähtäimellä on erittäin positiivista, että energian tukemisesta luovutaan porrastetusti. Tämä luo terveemmän rakenteen taloudelle, ja antaa samalla myös ulkopuolisten silmissä Indonesian taloudesta enenevässä määrin "normaalin" kuvan.

Salkun sisältöä muutettiin kuun aikana hieman: kotiutimme voitot yhdestä indonesialaisesta rakennusalaan liittyvästä yhtiöstä, jonka tämänhetkinen viranomaissääntelyn riski on liian suuri liittyen yhteen heidän suurista projekteistaan, ja näin ollen lähivuosien tuloksentelekyvyn ennustaminen on vaikeahkoa. Lisäksi salkusta poistettiin kokonaan yksi hongkongilainen yhtiö, joka oli ainoa jäljellä oleva sijoituskohde, jonka mynnistä yli puolet suuntautuu länsimaihien. Indonesian osuus salkusta nousi muutamien lisäostojen myötä marraskuun lopulla 42 %:n tasolle edelliskuun 35 %:sta, muut muutokset salkkuun olivat lähinnä kosmeettisia.

Lisäksi myimme mahdolliseen markkinakorrektoon liittyvän suojausposition, koska Wall Streetin talutushihnassa toimiva FED ei tälläkään kertaa pettänyt markkinoita "elvytyspaketillaan". Taalaan liittyvää valuuttasuojasta taas on alettu hiljalleen nostaa, kun euro/taala-kurssi rikkoi 1,30 rajan.

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

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



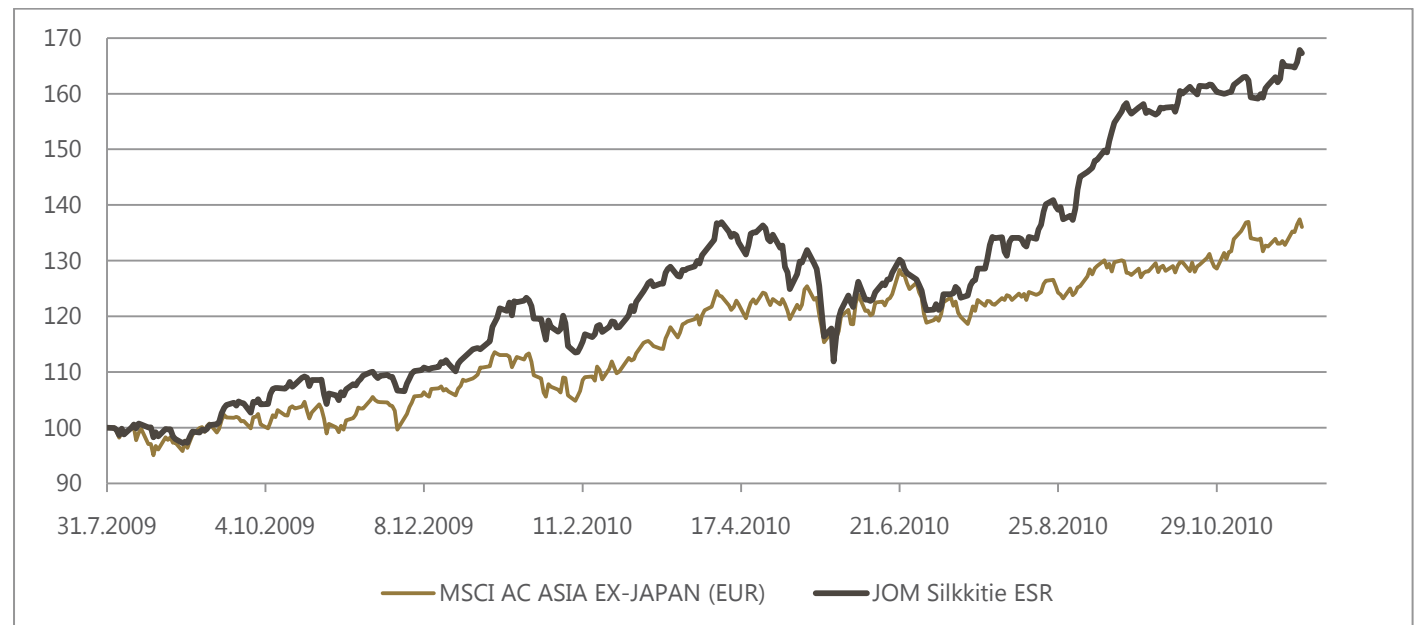
RAHASTON ARVO (30.11.2010)	164,71
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+ 2,73 %
Tuotto toiminnan alusta	+ 64,71 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	1,08 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	3,04 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.11.2010)	93,7 %
Volatiliteetti**	18,4 %
Salkun kiertonopeus***	305 %
TER-luku***	5,03 %

* 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 arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,5$ %. *** Viimeiselle 12 kuukaudelle. Tuottosidonnaisen palkkion osuus 12 kk:n TER-luvusta on 3,3 %-yksikköä. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä.

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		+44,38

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 30.11.2010

