

#### 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  
potentiaalın 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.  
rahastoosite*

JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahaston arvo oli helmikuun lopussa 158,87, eli kuukauden aikana rahaston arvo laski -1,34 %. 12 kuukauden tuotto oli helmikuun lopussa +34,56 % ja kuuden kuukauden tuotto +15,60 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 tuottoa on kertynyt +58,87 %.

Helmikuussa osakemarkkinat poukkoilivat edestakaisin riippuen siitä, missäpäin arabimaailmaa oli kansannousuja meneillään. Öljyn hinnan voimakas nousu Libyan tilanteen johdosta sai Aasian markkinat jatkamaan laskuaan, kun sijoittajat vähensivät riskiä markkinoilla, missä korkean öljyn hinnan nähdään häiritsevän talouskehitystä. Lisäksi rahavirtojen rotaatio länsimarkkinoille ja Japaniin jatkui kehittyviltä markkinoilta, kun hyvät makroluvut toivat lisää uskoa etenkin Jenkkien elpymiseen. Emme usko pitkittyneeseen osakemarkkinoiden laskuun Aasiassa, koska arvostustasot ovat jo laskeneet osittain hyvinkin alhaisille tasoille. Yhtiöt ovat julkistaneet hyviä tuloksia vuodelle 2010, ja ennusteet kuluvalle vuodelle ovat pysyneet hyvinkin positiivisina. Täytyy kuitenkin todeta, että jos öljyn hinta jatkaa nousuaan, niin ylivelkaantuneissa sekä kulutusvetoisissa talouksissa (Jenkit, Japani ja iso osa Eurooppaa) kuin myös kehittyvillä markkinoilla tullaan kärsimään tästä ylimääräisestä 'verosta'. Talouskasvun hidastuessa öljyä toki myös käytetään vähemmän, joten nousevalla öljyn hinnalla on myös itseään heikentävä voima.

Indonesian keskuspankki nosti ohjauskorkoaan helmikuussa 6,75 %:iin entisestä 6,5 %:sta, mutta jätti korot ennalleen maaliskuun alun kokouksessa, koska helmikuun inflaatio oli alle odotusten (6,8 % vuositasolla, pohjainflaatio 4,4 %). Indonesian hallitus on korkean öljyn hinnan myötä myös siirtämässä polttoaineiden tukiaisten leikkauksia myöhempään ajankohtaan, jotta inflaatio pysyy paremmin kurissa. Parhailaan Filippiinien keskuspankki on ainoa pankki, joka ei ole lähtenyt nostamaan korkoja, mutta ottaen huomioon maan tammi- ja helmikuun inflaatioluvut (3,5 % ja 4,3 % vuositasolla), on sielläkin oletuksena koronnosto maaliskuun kokouksessa.

Yleisesti ottaen Aasiassa on positiivista, että ruokainflaation nousu on alkanut hieman hellittää, mutta kuitenkin samaan aikaan jo mainittu öljyn hinta tulee väistämättä vaikuttamaan inflaatiota nostavana voimana. Täytyy myös pitää mielessä, että hyvin harvoin on aikakausia, jolloin taloudet kasvavat yli 5 % vauhtia ilman inflaation nousua – olemme parhailaan siirtymässä ns. normaalitilanteeseen epänormaalin alhaisen inflaatiojakson aikakaudelta 2009-2010.

Helmikuussa myynnit salkusta keskittyivät indonesialaisiin osakkeisiin kun puolestaan Thaimaan ja Kiinan painoja nostettiin. Filippiinien painoa lisättiin myös hieman, koska markkina on tullut hyvin huokeahintaiseksi. Olemme luonnollisesti pyrkineet keskittymään yhtiöihin, joiden tuloksentelekyky on vähemmän altis öljyn hinnan nousulle tai korkopaineille.

*Salkunhoitaja Juuso Mykkänen*

Lisätietoja JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahastosta löytyy rahaston yksinkertaistetusta rahastoositteestä, rahastoositteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta [www.jom.fi](http://www.jom.fi).

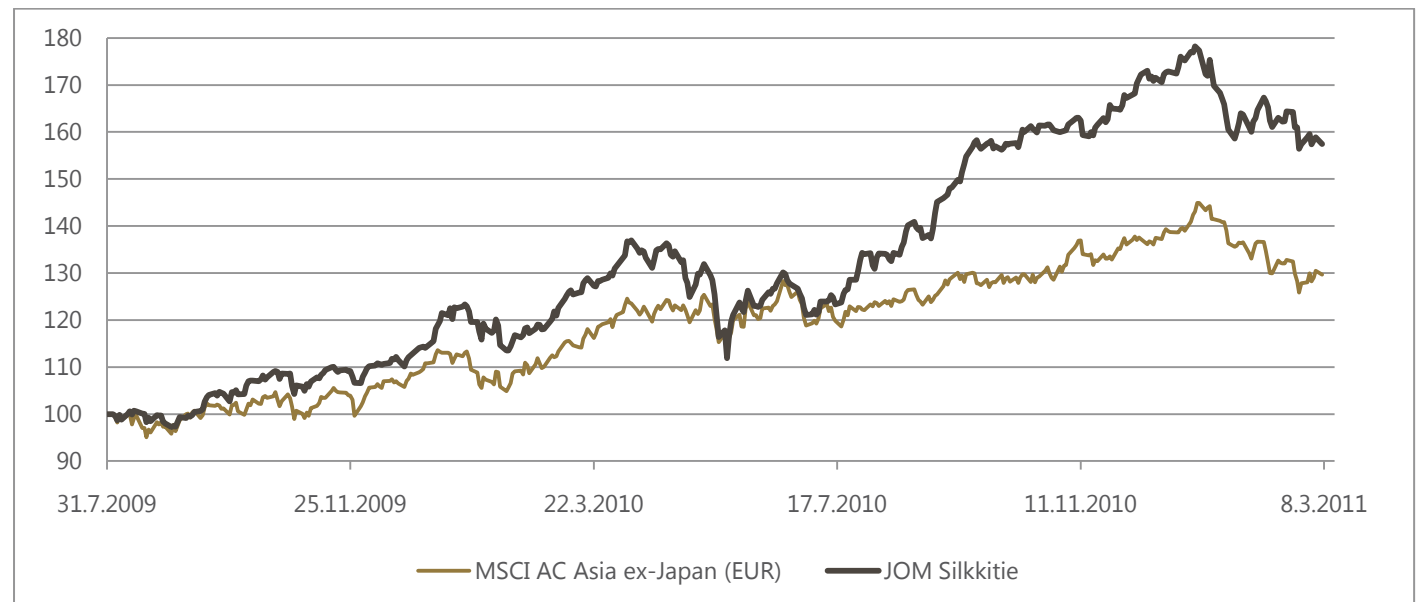
<b>RAHASTON ARVO (28.2.2011)</b>	<b>158,87</b>
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-1,34 %
Tuotto toiminnan alusta	+58,87 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,19 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,03 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 28.2.2011)	94,2 %
Volatiliteetti**	18,4 %
Salkun kiertonopeus***	271 %

\* Tilikauden aikana 1.1.2011 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. 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	<b>+14,08</b>
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	<b>+53,60</b>
2011	-8,11	-1,34											<b>-9,34</b>

## 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 28.2.2011

