

Kuukausikommentti Toukokuu 2011

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 %) ylittävästä tuotosta. *

*tarkemmat tiedot kuluista ks. rahastoesite

JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahaston arvo oli toukokuun lopussa 164,34, eli kuukauden aikana rahaston arvo laski 2,47 %. 12 kuukauden tuotto oli toukokuun lopussa + 32,83 % ja kuuden kuukauden tuotto -0,22 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 tuottoa on kertynyt 64,34 %.

Toukokuussa epävarmuus lisääntyi globaaleilla osakemarkkinoilla, kun jenkkien talousluvut alkoivat heiketä huomattavasti nykyisten tukipakettien vähentyessä. Toisaalta jenkkien keskuspankin likviditeetin vähentäminen vaikuttaa raaka-aineisiin suuntautuvan spekulatioinvestointien vähenemisenä, millä on puolestaan inflaatiota heikentävä vaikutus ympäri maailman. Lisäksi kuun alkupuolella Euroopan velkakriisi tuli taas pinnalle yhä enenevässä määrin, ja tästä syystä euro-usd laski lähiajan huipuistaan 1,49 tasoilta 1,40 tasolle. Tosin kuun loppupuolella kurssi oli kivunnut jo uudelleen 1,45 paikkeille, kun Kreikan lisätukipaketin tilanne alkoi seljetä. Lisäheikentymistä taalalle toi kesäkuun alussa luottoluokittaja Moody's, joka laittoi Yhdysvaltojen luottoluokituksen "leikkauslistalle", jos heidän velkakattoaan ei nosteta – tämä uutinen oli odotettavissa, koska S&P jo huhtikuussa antoi samanlaisen varoituksen ja yleensä luottoluokittajat toimivat laumassa.

Aasiassa Kiina on ollut paljon otsikoissa, kun monet odottavat Kiinan talouden kiristystoimien loppuvan kesän aikana, kun toiset taas uskovat kiristystoimien jatkuvan vuoden loppuun. Osaksi tästä epävarmuudesta johtuen Hongkongissa listatut kiinalaiset osakkeet ovat euroissa mitattuna laskeneet vuoden alusta yli 8 %. Lisäksi kiinalaiset yhtiöt (etenkin jenkeissä listatut) ovat olleet paineessa, kun joidenkin yhtiöiden kirjanpidosta on löytynyt ongelmia, ja hedge-rahastot ovat alkaneet myydä kiinalaisia osakkeita voimakkaasti alas jopa pelkkien huhujen perusteella. Ottaen huomioon, että kiinalaiset osakkeet ovat nyt laskeneet lähes puolitoista vuotta ja ne alkavat olla historiallisesti mitattuna huokeahintaisia, uskoisimme niiden toipuvan huomattavasti, kun Kiinan hallitus ilmoittaa kiristystoimien lopettamisesta.

Rahaston osakesalkun osalta Kiinan osuus on 20 %, emmekä näillä näkymin ole tekemässä tämän suhteen suurempia muutoksia. Kuukauden aikana, kun epävarmuus lisääntyi, käytimme tilannetta hyväksi ostamalla siivuja halventuneista osakkeista Indonesiasta, Filippiineiltä ja hieman myös Kiinasta. Salkkuyhtiöidemme altistus länsimaiden ongelmille on marginaalista, koska vain yksi salkun yrityksistä vie Aasian ulkopuolelle – merenelävätuotteiden valmistaja Thai Union Frozenin myynnistä yhteensä n. 60 % on vientiä Eurooppaan/Jenkkeihin.

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

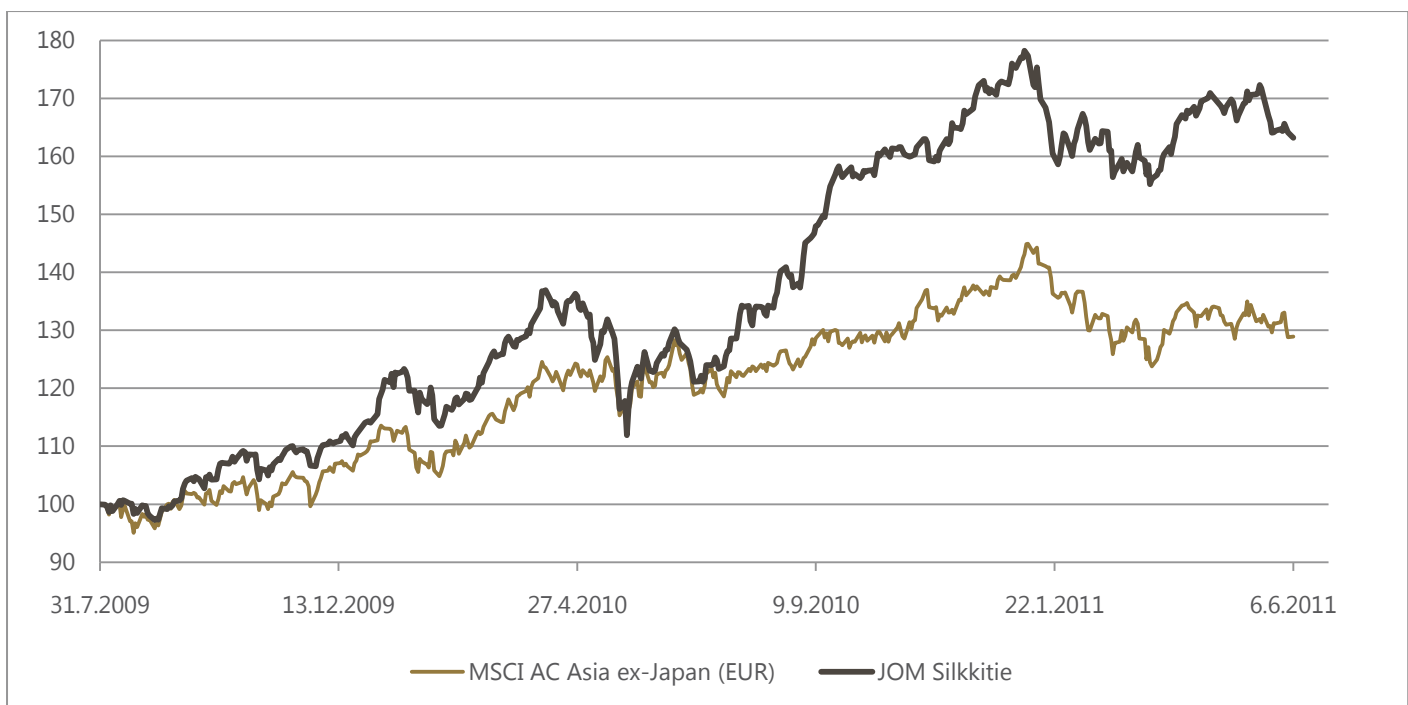
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47								-6,21

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

RAHASTON ARVO (31.5.2011)	164,34
Rahaston koko	10,6 milj. EUR
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-2,47 %
Tuotto toiminnan alusta	+64,34 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,49 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,06 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.5.2011)	93,6 %
Volatiliteetti**	14,8 %
Salkun kiertonopeus***	238 %

* Tilikauden aikana 1.1.2011 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. ** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatiliteettinsa puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,5$ %*** Viimeiselle 12 kuukaudelle. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä.

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 31.5.2011

