

Kuukausikommentti Lokakuu 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 elokuun lopussa 143,80, eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi 5,83 %. 12 kuukauden tuotto oli lokakuun lopussa -10,32 % ja kuuden kuukauden tuotto -14,66 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009, eli kahden vuoden aikana, on tuottoa kertynyt +43,80 %, eli vuositasolla tuotto on +17,50 %.

Lokakuussa osakemarkkinat toipuivat elo-syyskuun kivuliaista laskuistaan, kun spekulatiot europankkikriisin pelastusoperaatiosta kiihtyivät. Lopulta 27. lokakuuta tämä hyvin epämääräinen pankkien tappioiden "pelastuspaketti" saatiin aikaan, mutta on kyseenalaista tuoko esitetty sopimus edelleenkaan pöytään mitään konkreettista, vaikka nyt lisääntynyt ostettua ehkä jopa muutama viikko. Suurimmat osakemarkkinanousut saatiin aikaan ongelmien keskuspesäkkeessä Euroopan länsimarkkinoilla ja jenkeissä, mutta terveemmät ja kasvavat kehittyvät markkinat jäivät vielä paljolti pakkaselle elokuun alun tasoistaan. Etenkin pienemmät ja keskisuuret yritykset, jotka dominoivat rahaston salkkua, ovat jääneet vielä toipumatta syksyn pudotuksistaan.

Melkein kaikki indonesialaiset yhtiömme ovat nyt raportoineet kolmannen kvartaalin tuloksensa. Salkun yhtiöiden osalta nämä ovat olleet muutamaa poikkeusta lukuun ottamatta erittäin hyviä verrattuna vuoden 2010 vastaavaan kvartaaliin. Yleisesti ottaen kolmas kvartaali indonesialaisten yhtiöiden osalta on vuoden heikoin, koska pisin lomakausi Ramadanin ansiosta lankeaa elo-syyskuulle, ja näin ollen monilla aloilla toiminta lähes pysähtyy 2-4 viikoksi.

Filippiinien painoa on lisätty Kiinan kustannuksella 21 %:iin lokakuun aikana. Kiinassa meillä on 5 osaketta, Filippiineillä 8 osaketta, Malesiassa 2 osaketta ja Indonesiassa 13 osaketta. Olemme myös lokakuun alussa arvostaneet objektiivisin arvonmäärityspereustein kiinalaisen vihannesfirman Chaoda Modern Agriculture nollaan, koska Hongkongin pörssi on pysäyttänyt yhtiön kaupankäynnin johtuen yhtiöön kohdistuvista kirjanpitorikkomussyytöksistä. Arvostus pidetään toistaiseksi nollassa varovaisuusperiaatteen mukaan, kunnes epäselvyydet on selvitetty. Chaodan paino salkusta oli alaskirjaushetkellä 1.25 %.

Salkun valuaatio on markkinoiden laskun myötä pysynyt alhaisena. Painotettu valuaatio 31.10.2011 oli seuraavanlainen: PE2011 8,44x, PE2012 6,9x, P/BV 1.5x, P/sales 1.8x ja osinko 2,6 %. Parhailaan näyttää valitettavasti siltä, että Aasian osakemarkkinoiden kehitystä tulee tulevana viikkoina ja kuukausina jälleen kerran dominoimaan Euroopan pankkikriisi.

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

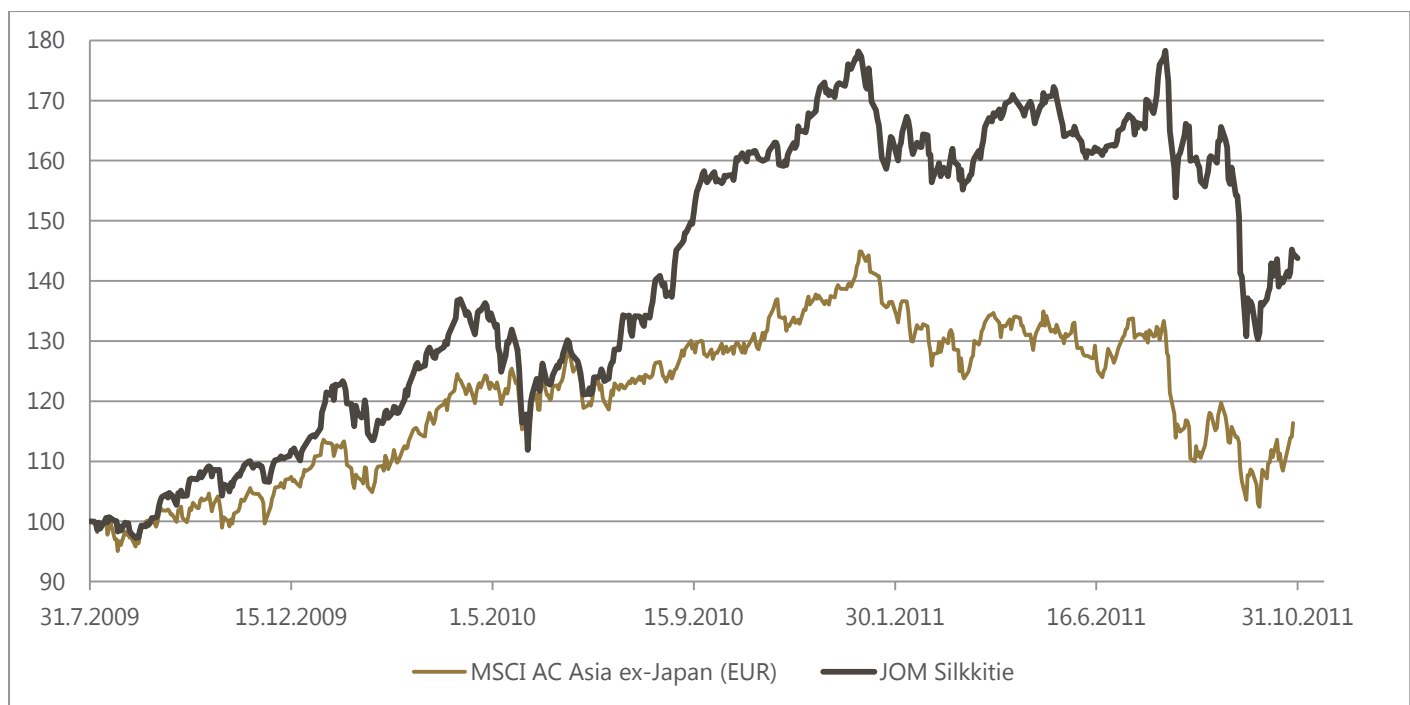
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83			-17,94

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

RAHASTON ARVO (31.10.2011)	143,80
Rahaston koko	15,6 milj. EUR
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+5,83 %
Tuotto toiminnan alusta	+43,80 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,99 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,19 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.10.2011)	96,2 %
Volatiliteetti**	21,29 %
Salkun kiertonopeus***	243,7 %

* 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 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 31.10.2011

