

SIJOITUSRAHASTO FOURTON SILKKITIE AASIA

Tilinpäätös

1.1.2021 - 31.12.2021

Osoite:
Tapiolan Keskustorni 13 krs.
02100 Espoo
Y-tunnus 2305526-6

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1. - 31.12.2021

Sisällys

TOIMINTAKERTOMUS..... 1

TASE 3

TULOSLASKELMA 4

LIITETIEDOT 5

TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS..... 8

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ 8

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 31.12.2031 asti. (KPL 2:10.1 §)

Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään 31.12 2027 asti. (KPL 2:10.2 §)

Tilinpäätöksen on toteuttanut

Suomen Säätiötilipalvelu Oy
Auktorisoitu tilitoimisto
Annankatu 31-33 C 45
00100 Helsinki

TOIMINTAKERTOMUS

Joulukuussa Silkkitien arvo laski 1,03 %. 12 kuukauden aikana rahaston arvo on noussut +10,11 %, ja vuoden 2020 viimeisen kvartaalin osalta kehitys oli +0,32 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +7,00 % ja viiden vuoden kehitys -13,61 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +134,56 %.

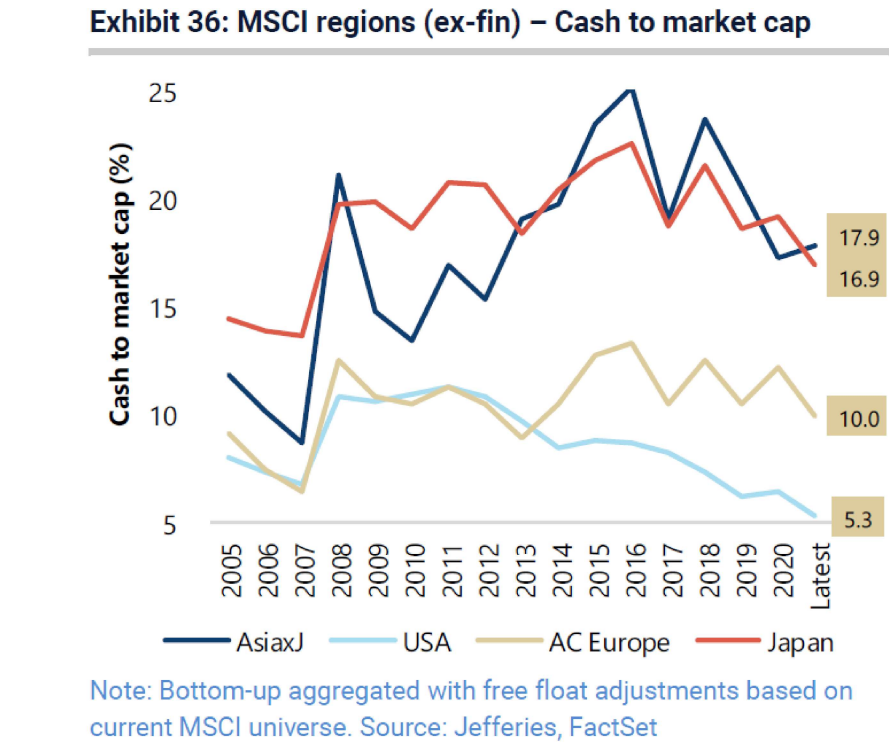
Aasian osakeindeksien tuotot olivat vuoden 2021 aikana huomattavan epäyhtenäisiä. Parhaimpia, yli 20 % tuottoja (kaikki euroissa) nähtiin vientivetoisessa Taiwanissa (+35 %), jonka korrelaatio USA:n osakemarkkinaan on korkea. Lisäksi pienemmistä maista Vietnamin tuotto (+47 %) oli erinomaista, mutta myös Intian osakemarkkina (+27 %) nousi yli 20 %. Aasian yleisindeksi MSCI Asia (ex-Japan) tuotti +0,53 %%, kun taas heikoiten koko Aasiassa tuottivat Kiinan HSCEI indeksi -18 %, Pakistan -0,6 % ja suuryhtiöitä seuraava MSCI Asia APEX 50 indeksi -6,1 %.

Huomionarvoista toisesta koronavuodesta on siinä, että Kiinan Hong Kongissa listatut (HSCEI Indeksien mukaan) osakkeet tuottivat negatiivisesti jo toista vuotta peräkkäin. Lisäksi eri maanosien kesken vahvaa elvytyspolitiikkaa harrastaneet alueet, kuten USA ja Eurooppa, pärjäsivät osakemarkkinoiden tuotoissa vahvasti verrattuna Aasiaan. Toinen huomionarvoinen seikka oli Aasiassa siinä, että aktiivinen sijoituspolitiikka tuotti huomattavasti paremmin kuin passiivinen (lue ETF sijoitukset).

Inflaatio ja sen paha velipuoli stagflaatio tulevat vähintään alkuvuodesta 2022 olemaan otsikoissa ympäri maailman. Vaikka Aasiassa inflaatio on noussut hieman historiallisen alhaisilta tasoilta talouksien avautuessa, huoli ei ole läheskään samaa tasoa kuin länsimaissa, missä ultrastimuloivaa tukiaisperäisyyttä on harjoitettu lähes kaksi vuotta. Lisäksi Aasiassa keskuspankkien on helpompaa nostaa korkotasoa, koska korkopolitiikka on ollut traditionaalisempaa ja reaktiot inflaatioon nopeita.

Jos omicron koronavariantti on nyt se viimeinen aalto, kuten allekirjoittanut otaksuu, oletuksena on myös se, että sijoitusvarojen rotaatio tulee olemaan voimakasta sekä sektorien sisällä, että eri maantieteellisten alueiden välillä. Tässä saattaa hyvinkin olla pitkää aikaa tilanne, jolloin USA:n osakeindeksit tulevat jäämään jälkeen muusta maailmasta, ellei Fed jossain vaiheessa markkinapaineen alla (osakkeet laskevat liian paljon) ala tukemaan osakemarkkinaa uusilla ja/tai vanhoilla keinoilla.

Vuodesta 2022 saattaa siis hyvinkin tulla taas hyvin epäyhtenäinen vuosi, mutta Silkkitien Aasian kohdemarkkinoiden osalta monet sekä rakenteelliset, että sykliset seikat ovat nyt hyvässä asennossa, joten asetelma vuotta varten on toiveikkaan positiivinen.

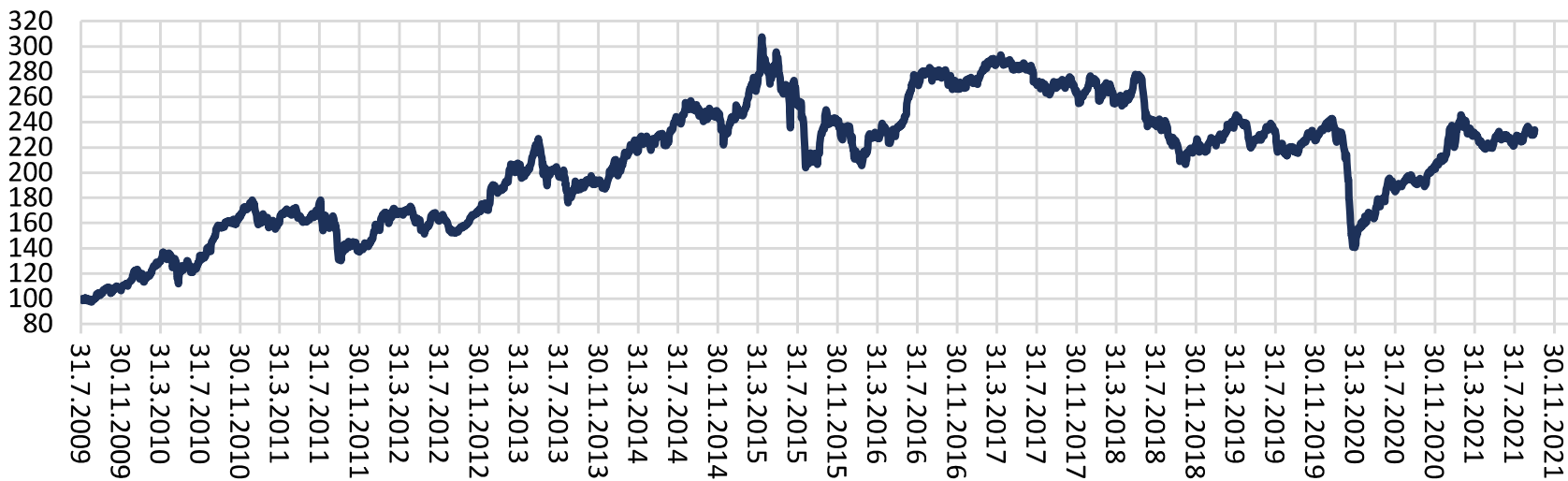


Suurimmat ostot vuoden 2021 aikana olivat: Media Nusantara Citra TBK PT, Puregold Price Club Inc, Bank Tabungan Persero TBK PT, Yadea Group Holdings Ltd ja Oil & Natural Gas Corp Ltd.
Suurimmat myynnit vuoden 2021 aikana olivat: Baidu Inc, Global Mediacom TBK PT, HD Bank, Weichai Power Co Ltd ja BDO Unibank Inc.

Fourton Silkkitie Aasia -sijoitusrahaston sijoitustoiminnassa on käytetty valuuttajohdannaisia valuuttariskin suojaamiseen 1.1.2021 – 17.11.2021 välisenä aikana. Valuuttariskin suojausta toteutettiin EUR-USD valuuttatermiinisopimuksilla. Vuoden lopussa 31.12.2021 rahaston taseessa ei ollut aukinaisia valuuttatermiinisopimuksia.

Rahastoon kohdistuvan kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusasteen mittausta.

Silkkitie Aasia — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2021	234,56 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2020	213,02 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2019	237,07 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2021	33 904 782,61 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2020	28 330 940,66 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2019	24 153 224,66 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	144 547,0017kpl
Sijoitukset arvopapereihin	98,71 %
Käteinen	1,29 %
Tuotto	
Tuotto 3 kk	0,32 %
Tuotto 6 kk	2,60 %
Tuotto 9 kk	2,19 %
Tuotto 12 kk	10,11 %
Tuotto 3 vuotta	7,00 %
Tuotto 5 vuotta	-13,61 %
Tuotto alusta 31.7.2009	134,56 %

Palkkiojakauma 2021

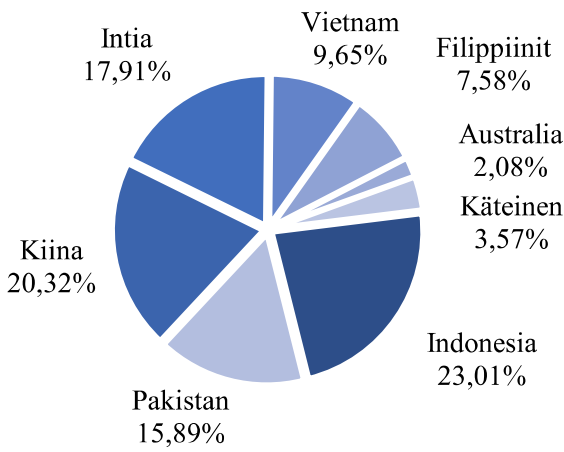
Kiinteä hallinnointipalkkio	1,03 % (1,0 % p.a.) *
Säilytysyhteisön palkkio	0,15 % (0,12 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-12/21)

*1,0 % 1.3.2021 alkaen, aiemmin 1,2 % p.a.

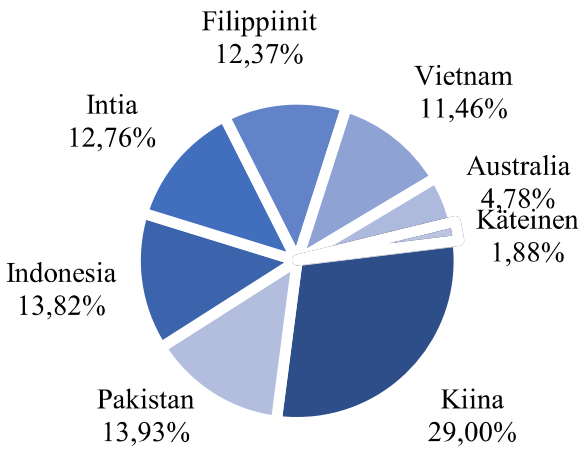
Tunnusluvut

Salkun kiertoisuus	192,67 %
Juoksevat kulut	1,23 %
Volatiliteetti 12 kk	12,30 % (Lähde:
Rahastoraportti	

Sijoitusten maajakauma 31.12.2021



Sijoitusten maajakauma 31.12.2020



Silkkitie Aasian 10 suurinta sijoituskohdetta:

1. Media Nusantara Citra TBK PT	7,04 %
2. Systems Ltd	5,58 %
3. Bank Tabungan Negara Persero	5,07 %
4. Oil & Natural Gas Corp Ltd	4,86 %
5. Puregold Price Club Inc	4,56 %
6. Reliance Inds Spons gdr	4,49 %
7. Huay Automotive Systems	4,35 %
8. Vietnam Dairy Products JSC	4,21 %
9. Regis REources Ltd	4,05 %
10. Sinoma Science& Technology-A	3,90 %
Kymmenen suurinta yhteensä	48,11 %

TASE

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	33.484.501,21	27.779.253,18
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00	124.868,98
Rahat ja pankkisaamiset		
Pankkisaamiset	459.739,50	489.809,10
V a s t a a v a yhteensä	33.944.240,71	28.393.931,26
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	33.904.782,60	28.330.940,66
VIERAS PÄÄOMA		
Muut lyhytaikaiset velat		
Ostovelat	669,78	0,00
Muut velat	38.788,33	422,87
Siirtovelat	0,00	62.567,73
Muut lyhytaikaiset velat yhteensä	39.458,11	62.990,60
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	39.458,11	62.990,60
V a s t a t t a v a a yhteensä	33.944.240,71	28.393.931,26

TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	3.531.589,95	-882.874,75
Johdannaissopimusten nettotuotot	-928.857,05	-254.049,93
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	630.348,97	577.420,55
Korkotuotot	<u>182,17</u>	<u>145,95</u>
Tuotot yhteensä	3.233.264,04	-559.358,18
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-335.019,37	-261.726,26
Säilytysyhtiölle	<u>-44.993,43</u>	<u>-45.351,78</u>
Palkkiokulut yhteensä	-380.012,80	-307.078,04
Korkokulut		
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-2.192,00	-6.594,27
Muut kulut	-43.491,54	-12.589,75
KULUT YHTEENSÄ	<u>-425.696,34</u>	<u>-326.262,06</u>
TILIKAUDEN VOITTO	<u>2.807.567,70</u>	<u>-885.620,24</u>

LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet
Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvonmuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät
Ulkomaanrahan määräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi tilinpäätöspäivän Euroopan Keskuspankin julkaisemaan kurssiin.

TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot			
Osakesidonnaiset erät	2021	2020	
Luovutusvoitot	1.272.585,81	2.338.281,17	
Luovutustappiot	-396.445,02	-5.782.394,35	
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	<u>2.655.449,16</u>	<u>2.561.238,43</u>	
Yhteensä	3.531.589,95	-882.874,75	

Johdannaissopimusten nettotuotot			
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät			
Voitot	0,00	209.176,82	
Tappiot	-793.177,69	-554.2557,11	
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-135.679,36	<u>91.030,36</u>	
Yhteensä	-928.857,05	-254.049,93	

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			
Arvon nousut tilikauden aikana	2021	2020	
Arvon laskut tilikauden aikana	2.798.544,17	2.561.238,43	
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	<u>-143.095,01</u>	<u>0,00</u>	
	2.655.449,16	2.561.238,43	

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut 2021			
Kaupankäyntikulut	2021	2020	
	209.655,48	146.076,81	

TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Rahaston arvo			
	2021	2020	
Rahaston arvo 1.1.	28.330.940,66	24.153.224,66	
Rahasto-osuuksien merkinnät	8.867.317,78	9.580.237,40	
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6.101.043,54	-4.516.901,16	
Tilikauden voitto/tappio	<u>2.807.567,70</u>	<u>-885.620,24</u>	
Rahaston arvo 31.12	33.904.782,60	28.330.940,66	

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista
Rahasto on kasvurahasto, eikä näin ollen jaa voitto-osuuksia.

Sijoitusrahaston arvopaperisijoitusten ryhmittely			
	Markkina-arvo	Arvonmuutos	% rahaston arvosta
Arvopaperit, arvopaperipörssin pörssilistalla	33.484.501,21	5.705.248,03	99,39%
Kassa ja muut varat, netto	420.281,39	-131.406,09	0,61%
Rahaston arvo	33.904.782,60	5.573.841,94	100,00%

	Määrä	Kurssi		Markkina-arvo valuutta	Markkina-arvo EUR	% rahaston arvosta
Osakkeet						
Valuuttamääräiset AUD=1,5615						
REGIS RESOURCES LTD	1 100 000	1,95	AUD	2 145 000,00	1 373 679,15	4,05 %
Yhteensä					1 373 679,15	4,05 %
Valuuttamääräiset PHP=57,7630						
ALLHOME CORP	4 000 000	8,39	PHP	33 560 000,00	580 994,75	1,71 %
PUREGOLD PRICE CLUB INC	2 275 000	39,30	PHP	89 407 500,00	1 547 833,39	4,56 %
Yhteensä					2 128 828,14	6,27 %
Valuuttamääräiset IDR=16 100,42						
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	3 000 000	7 025,00	IDR	21 075 000 000,00	1 308 972,06	3,86 %
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	16 000 000	1 730,00	IDR	27 680 000 000,00	1 719 209,81	5,07 %
GEMA GRAHASARANA TBK PT	10 000 000	354,00	IDR	3 540 000 000,00	219 870,04	0,65 %
INTEGRA INDOCABINET TBK PT	14 500 000	840,00	IDR	12 180 000 000,00	756 502,00	2,23 %
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	42 736 000	900,00	IDR	38 462 400 000,00	2 388 906,62	7,04 %
UNILEVER INDONESIA TBK PT	2 500 000	4 110,00	IDR	10 275 000 000,00	638 182,11	1,88 %
VALE INDONESIA TBK	3 000 000	4 680,00	IDR	14 040 000 000,00	872 026,94	2,57 %
Yhteensä					7 903 669,59	23,30 %
Valuuttamääräiset INR=84,2292						
J.KUMAR INFRAPROJECTS LTD	500 000	161,75	INR	80 875 000	960 177,71	2,83 %
LARSEN & TOUBRO LTD	45 000	1895,90	INR	85 315 500	1 012 896,95	2,99 %
LIC HOUSING FINANCE LTD	100 000	369,65	INR	36 965 000	438 862,06	1,29 %
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	975 000	142,40	INR	138 840 000	1 648 359,48	4,86 %
Yhteensä					4 060 296,19	11,97 %
Valuuttamääräiset HKD=8,8333						
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	2 400 000	3,80	HKD	9 120 000,00	1 032 456,73	3,04 %
CHINA METAL RECYCLING	1 400 000	0,00	HKD	0,00	0,00	0,00 %
CNOOC LTD	1 400 000	8,03	HKD	11 242 000,00	1 272 684,05	3,75 %
Hua Hong Semiconductor Ltd	125 000	43,00	HKD	5 375 000,00	608 492,86	1,79 %
Modem Dental Group Ltd	1 325 000	5,54	HKD	7 340 500,00	831 003,14	2,45 %
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	750 000	15,20	HKD	11 400 000,00	1 290 570,91	3,80 %
Yhteensä					5 035 207,68	14,83 %
Valuuttamääräiset CNY=7,1947						
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	374 935	28,30	CNY	10 610 660,50	1 474 788,46	4,35 %
SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY -A	280 000	34,02	CNY	9 525 600,00	1 323 974,59	3,90 %
Yhteensä					2 798 763,05	8,25 %
Valuuttamääräiset PKR=200,7247						
MEEZAN BANK LTD	1 850 000	134,11	PKR	248 103 500,00	1 236 038,71	3,64 %
MILLAT TRACTORS LTD	236 250	862,24	PKR	203 704 200,00	1 014 843,71	2,99 %
SYSTEMS LTD	500 000	759,84	PKR	379 920 000,00	1 892 741,65	5,58 %
Yhteensä					4 143 624,08	12,21 %
Valuuttamääräiset USD = 1,1326						
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	27 000	63,95	USD	1 726 650,00	1 524 501,15	4,49 %
Yhteensä					1 524 501,15	4,49 %
Valuuttamääräiset VND=25 891,00						
HDBANK	1 000 000	30 850,00	THB	30 850 000 000,00	1 191 533,74	3,51 %
PHU NHUAN JEWELRY JSC	280 000	96 200,00	THB	26 936 000 000,00	1 040 361,52	3,07 %
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	427 500	86 400,00	THB	36 936 000 000,00	1 426 596,11	4,21 %
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA	500 000	44 400,00	THB	22 200 000 000,00	857 440,81	2,53 %
Yhteensä					4 515 932,18	13,32 %

Osakkeet yhteensä	33 484 501,21	98,71 %
Arvopaperit yhteensä	33 484 501,21	98,71 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	2021	2020
	144.547,0017	132.996,4509

Rahasto-osuuden arvo	2021	2020
	234,56	213,02

MUUTA LISÄTIETOA:

Henkilöstön lukumäärä tilikauden aikana ja ryhmittäin eriteltynä

	Tilik.alussa	Tilik.lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	6	9
Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat		
Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat:		740.765,58
Edunsaajien lukumäärä:		9
Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot:		26.300,00
Edunsaajien lukumäärä:		3
Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu		
Toimitusjohtaja:		124.909,00
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat:		240.625,00
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimiville henkilöille ei ole maksettu muuttuvia palkkoja tai palkkioita.		

Palkat ja palkkiot on laskettu yhtiön hallituksen kokouksessaan 3/2016 vahvistaman palkka- ja palkkiopolitiikan mukaan. Yksityiskohtainen palkka- ja palkkiopolitiikka julkaistaan virallisessa rahastoesitteessä, joka on saatavilla yhtiön internet-sivuilla www.fourton.fi.

Sijoitusrahastojen varoista ei ole maksettu palkkoja tai palkkioita. Palkkojen ja palkkioiden maksamisessa on noudatettu Sijoitusrahastolakia ja yhtiön hallituksen vahvistamia palkka- ja palkitsemisperiaatteita.

TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Tilinpäätöksen päiväys ja allekirjoitus
Helsinki, ____/____ 2022

Mikael Wahlström
Hall.puh.johtaja

Anu Enroth
Toimitusjohtaja

Juuso Mykkänen

Tommi Mäkelä

Matti Ollikainen

Jan-Erik Saarinen

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki, ____/____ 2022
Oy Tuokko Ltd, tilintarkastusyhteisö

Mika Järvinen
KHT

This documents contains 10 pages before this page
Dokumentet inneholder 10 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 10 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 10 sider før denne side

Detta dokument innehåller 10 sidor före denna sida

JUUSO OLAVI MYKKÄNEN

c61eca2b-2548-42ff-9db8-d70d773e626 - 2022-02-23 10:11:23 UTC +02:00
BankID / MobileID - 89cd340e3-6b3e-4b83-8eda-6988a7842df8 - FI

ANU ENRÖTH

9e4946db-4491-4e36-b8c2-d60161721010 - 2022-02-23 10:19:42 UTC +02:00
BankID / MobileID - 11d31c2d-0707-497a-b493-03ca3e812d9 - FI

MIKAEL JOHAN WAHLSTRÖM

f5e78ed7-2639-4252-b5fa-60683fab546c - 2022-02-23 10:39:39 UTC +02:00
BankID / MobileID - 25c132b2-dfe9-4b3c-ac04-ab99ba44d79e - FI

Jan-Erik Saarinen

db065e1d-ed17-43ca-9008-b2b653ea1217 - 2022-02-23 20:12:29 UTC +02:00
BankID / MobileID - 90c3184e-95fd-4ff9-ab08-ee17503a9ed9 - FI

MATTI HENRIK OLLIKAINEN

3ed053b9-2370-48d5-8e49-7d45949d5a72 - 2022-02-24 02:15:25 UTC +02:00
BankID / MobileID - 45b1240d-edd2-487c-bed0-d3d6668caeca - FI

Tommi Kalevi Mäkelä

0723d24-d400-4d43-be4f-673921b66fa8 - 2022-02-24 18:22:25 UTC +02:00
BankID / MobileID - faab55df-23de-4b9e-bcfe-f9e990509608 - FI

authority to sign	asemavaltuus	ställningsfullmakt	autoritet til å signere	myndighed til at underskrive
representative	nimenkirjoitusoikeus	firmateckningsrätt	representant	repræsentant
custodial	huoltaja/edunvalvoja	förvaltare	foresatte/verge	frihedsberøvende

SIGNATURES

ALLEKIRJOITUKSET

UNDERSKRIFTER

SIGNATURER

UNDERSKRIFTER

This documents contains 11 pages before this page
Dokumentet inneholder 11 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 11 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 11 sider før denne side

Detta dokument innehåller 11 sidor före denna sida

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende