

Silkkitie – Tuottoisa huhtikuu

Huhtikuussa Silkkitien arvo nousi 7,67 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +5,73 %, vuoden alusta kehitys on ollut +5,51 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut 12,98 %. Kolmen vuoden kehitys oli +4,20 % ja viiden vuoden kehitys -13,67 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +147,48 %.

Huhtikuussa Silkkitie rahaston arvon kehitys korreloi negatiivisesti muun maailman ja Aasian osakemarkkinakehitykseen nähden, kun Aasian aliomistettummat osakemarkkinat tuottivat positiivisesti: Indonesia nousi +2,23 %, kun taas Pakistan tuotti +0,71 % (molemmat paikallisessa valuutassa). Kaikki muut Aasian osakemarkkinat tuottivat enemmän tai vähemmän negatiivisesti. Tämän lisäksi positiivisen tuoton takana oli vahvistuva taala, joka nousi euroa vastaan lähes 5 %. Huomattavaa oli myös Kiinan Yuanin yli 4 % heikentyminen taalaan vasten kuukauden aikana.

Kokonaisuudessaan muuttujia maailman pääomamarkkinoilla on nyt useampia. Esimerkiksi Japanin keskuspankin YCC (yield curve control) eli pitkien korkojen pitäminen keinotekoisesti setelirahoituksen avulla 0,2 % tasolla ja jenin huomattava heikentyminen on saanut nyt Japanin vähentämään US Treasuryta (joiden suurin yksittäinen omistaja Japani on), jotta jenin laskeva arvo ei kiihdyttäisi inflaatiota.



Globaalin bondimarkkinan kupla puhkeamassa vai tervehkinen korrektio? Lähde: Bloomberg

Toiseksi, globaalista bondimarkkinasta (valtiovelkakirjamarkkina) näyttää parhaillaan lähtevän ylimääräisiä ilmoja pois ja puhetta on ollut jopa bondimarkkinan kuplan puhkeamisesta. Bondimarkkina on kasvanut huomattavan suureksi G7-maissa, jonka keskuspankit ovat yli vuosikymmenen jatkuneella setelielivytyksellä luoneet.

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Tapiolan Keskustorni, 13. krs
Tapiontori 1, 02100 Espoo
PL 111, 02101 Espoo

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADDRESS / POSTADDRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiortorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

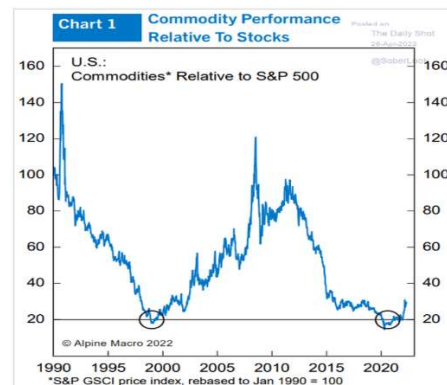
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
3141731-9
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi

Kolmanneksi, iso osakemarkkinoiden sisällä vaikuttava voima näyttää olevan ns. paluu normaaliin eli sellaiseen aikaan, kun yrityksiä arvostettiin positiivisten kassavirtojen, kannattavuuden, osingonmaksukyvyyn, markkina-aseman ja alhaisten valuaatioiden suhteen, eikä vain kasvavan myynnin suhteen, jota on subventoitu rahoittajien ja halvan rahan toimesta. Voi olla siis, että tämä uusiin sijoittajasukupolvi, joka on tullut markkinoille viime vuosikymmenen aikana, pääsee oppimaan fundamenttisijoittamisen saloja, kunnes Fed laskee taas korot nolnaan tai alkaa harrastamaan Japanin ja EKP:n perässä yllä mainittua YCC:ia.



Yllä: USA:n osakkeet kalliita vai raaka-aineet halpoja vai molemmat seikat totta? Lähde: Alpine Macro

Neljänneksi, sota Euroopan itä-laidalla on saanut sijoittajat havahtumaan siihen, että raaka-aineiden saatavuus ja etenkin energian saatavuus on elintärkeää taloudelliselle hyvinvoinnille ja kasvuille. Tässä herää kysymys olemmeko nyt siirtymässä samantapaiseen ajanjaksoon kuin 2000-luvun alussa, jolloin raaka-aineet ja raaka-aineiden tuottajavaltiot pärjäsivät hyvin, kun taas nämä ns. subventoidut "taikapöly-teemat" jäivät enemmän taka-alalle?

Lopuksi pieni nipelitetieto: Kiinan ja ASEAN maiden välinen kahdenkeskinen kauppa on vuoden 2022 ensimmäisellä kvartaalilla ylittänyt Kiinan ja EU:n välisen kaupan arvon. Näin ollen ASEAN maat ovat Kiinan suurin kauppakumppani, kun taas EU on toiseksi suurin ja USA vasta kolmanneksi suurin.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahasto- ja rahastojen avaintietoesitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä.

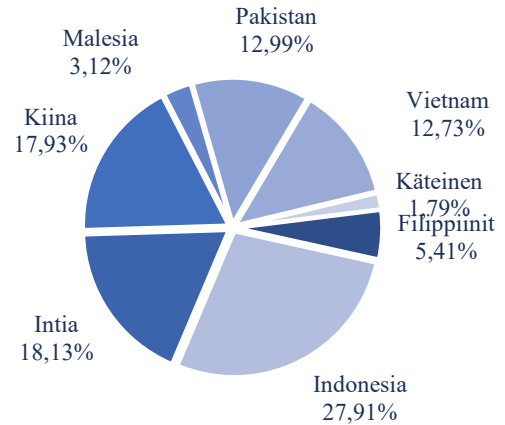
Silkkitie — arvon kehitys



Tilanne 30.4.2022

Rahasto-osuuden arvo	247,48 €
Rahaston kokonaisarvo	35 728 834,23 €
Rahaston kokonaisarvo huhtikuun merkintöjen jälkeen	35 927 904,79 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.4.2022	144 371,5110 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	98,21 %
Käteinen	1,79 %

Tilanne 30.4.2022



Tuotto

Tuotto 1 kk	7,67 %
Tuotto 3 kk	5,73 %
Tuotto 6 kk	5,98 %
Tuotto 9 kk	11,57 %
Tuotto 12 kk	12,98 %
Tuotto 3 vuotta	4,20 %
Tuotto 5 vuotta	-13,67 %
Tuotto alusta 31.7.2009	147,48 %

Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,33 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,04 % (0,13 % p.a. sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (4/22)

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Tapiolan Keskustorni, 13. krs
Tapiontori 1, 02100 Espoo
PL 111, 02101 Espoo

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiatorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
3141731-9
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi