

Osta ja pidä

Toukokuussa Silkkitien arvo laski -0,81 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +3,30 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +13,67 %. Kolmen vuoden kehitys oli +15,50 % ja viiden vuoden kehitys +15,09 %. Kymmenen vuoden kehitys on +14,56 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +161,39 %.

Toukokuussa Silkkitie-rahaston arvo otti happea, kun Indonesian osakemarkkina (-3,6 %) jatkoi luisumistaan myyntiaallon jatkuessa. Osakkeet Kiinassa (HSCEI indeksi +1,9 %) kuitenkin jatkoi nousuputkeaan jo neljättä kuukautta peräkkäin, kun taloudesta kantautui enemmän positiivisia uutisia, ja ulkomaalaiset sijoittajatahot pienensivät ylisuuria alipainojaan Kiinan osakkeiden suhteen. Pienemmistä Aasian maista Vietnam nousi (+4 %) toiseksi eniten Pakistanin (+6,7 %) jälkeen kuukauden aikana, kun taas Filippiinit pakitti -4 %. Tämän lisäksi euron vahvistuminen rokotti kokonaistuottoja 1 - 2 % verran. Kokonaisuudessaan siis hyvin epäyhtenäinen kuukausi kohdemarkkinallamme.

Kuukauden merkittävin tapahtuma oli kuitenkin Intian parlamenttivaalit, jonka tulokset saatiin vasta kesäkuun alkupuolella. Pääministeri Modin BJP puolueen vaalitulos oli pettymys, joten Intian tuleva budjetti joudutaan neuvottelemaan laajemman puoluekoalition kanssa. Näköpiirissä ei kuitenkaan ole suurempia linjanmuutoksia isossa kuvassa eli ainakin infrastruktuurin rakentaminen tulee jatkumaan samoilla linjoilla kuin aikaisemminkin. Intian osakemarkkina on Aasian kohdealueemme korkeimmalle arvostettuja, kun lähes kaikki muut Silkkitie -rahaston talouksien osakemarkkinat ovat arvostettu 35 % - 75 % alemmalle tasolle P/E kertoimen mukaan. Esimerkiksi Intian Sensex

indeksin 2024 P/E on 21x, kun taas toisessa ääripäässä ovat Kiina 8.7x ja Pakistan 3.7x P/E arvostuksilla.

Intian osakemarkkina on pitkällä tähtäimellä ollut suhteellisen tuottoisa vaikka pidempiä heikompiakin jaksoja on tullut vastaan, kuten 2011-2014 (kts kuvaaja). Pääministeri Modin aikakauden alusta vuodesta 2014 eli viimeiset 10 vuotta osakemarkkina on ollut tuottoisa 250 % nousulla (+13 % vuodessa). Intian osakemarkkina onkin ollut Kehittyvän Aasian lähes ainoita "osta ja pidä" markkinoita jo pitkään. Vahvistuva kotimainen sijoittajakunta (kansankapitalismi) ja järkevä politiikka ovat olleet olleet päätekijöitä osakemarkkinan hyvälle menolle. Näkisimme, että tämän kaltainen kehitys tulee jatkumaan myös tulevaisuudessa, kunhan järkeviä investointeja (infra, koulutus jne) jatketaan.



Vuodesta 2002 lähtien Intian Sensex indeksi on tuottanut 23x paikallisessa valuutassa. Euroissa mitattuna tuottoa on kertynyt yli 12x. Lähde: Bloomberg, Fourton

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

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

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

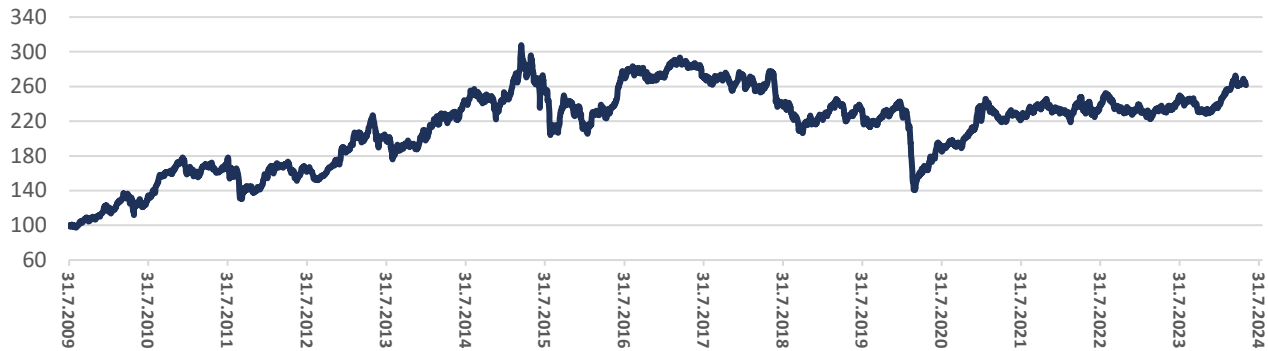
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Silkkitie Aasia — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.5.2024

Rahasto-osuuden arvo	261,39 €
Rahaston kokonaisarvo	40 687 440,77 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	155 656,2984 kpl
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	43 818 739,95 €
Sijoitukset arvopapereihin	97,77 %
Käteinen	2,23 %

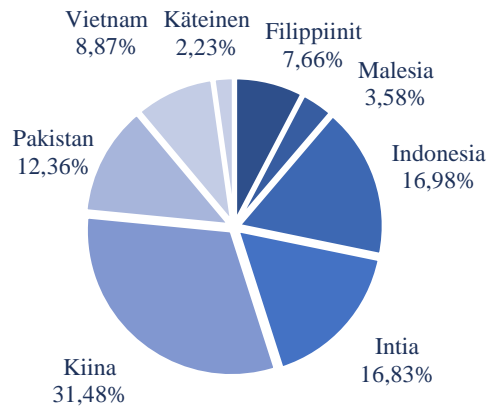
Tuotto

Tuotto 1 kk	-0,81 %
Tuotto 3 kk	3,30 %
Tuotto 6 kk	13,77 %
Tuotto 9 kk	7,94 %
Tuotto 12 kk	13,67 %
Tuotto 3 vuotta	15,50 %
Tuotto 5 vuotta	15,09 %
Tuotto 10 vuotta	14,56 %
Tuotto alusta 31.7.2009	161,39 %

Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,41 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,05 % (0,15 % sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-5/24)

Maajakauma 31.5.2024



Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

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