

JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

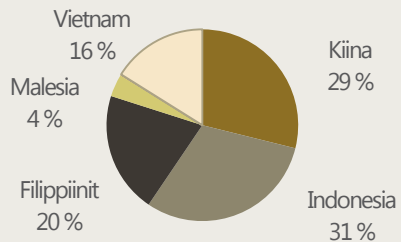
JOM Silkkitie -sijoitusrahaston arvo oli lokakuun lopussa 247,80, eli kuukauden aikana rahaston arvo laski -0,58 %. 12 kuukauden tuotto oli lokakuun lopussa +27,94 % ja kuuden kuukauden tuotto +11,01 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 on tuottoa kertynyt +147,80 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +18,85 %.

Lokakuussa osakemarkkinat ympäri maailmaa kokivat vuoden suurimman heiluriliikkeen, kun stressi Fed:in setelielvytyksen lopettamisesta ja etenkin mahdollisesta koronnostosyklin alusta vuonna 2015 saavutti kliimaksin kuun puolivälissä. Yhtiöiden tuloskausi ja suhteellisen hyvät makroluvut rauhoittivat markkinoita kuun loppua kohden mentäessä.

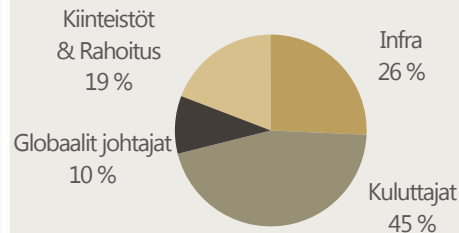
Kuitenkin suurin uutispommi saatiin kuun viimeisenä päivänä, kun Japanin keskuspankki sanoi aloittavansa uuden setelielvytyskierroksen, jonka tarkoitus on osaltaan pehmentää maan tulevien veronkorotusten negatiivisia vaikutuksia. Lisäksi maailman suurin eläkerahasto, japanilainen GPIF (Government Pension Investment Fund) sanoi nostavansa sekä kotimaisten, että ulkomaisten osakkeiden painon 12 %:sta 25 %:iin, kun taas kotimaisten bondien osuutta leikataan 35 %:iin entisestä 60 %:sta. Absoluuttisesti nämä ovat erittäin suuria allokaatiomuutoksia, kun ottaa huomioon eläkerahaston koon, joka on n. 1200 miljardia USD:tä eli n. 950 miljardia euroa. Tämä on myös hyvin positiivista Kaakkois-Aasian maille, kuten Indonesialle, Vietnamille, Filippiineille ym., koska japanilaisyriyten suorat sijoitukset alueelle ovat olleet kasvussa lähivuosina, ja näin ollen voi myös olettaa, että kasvavat portfolioinvestoinnit suuntautuvat paljolti samaan suuntaan. Lopuksi sanottakoon, että voi hyvinkin olla, että seuraava likviditeetin lisäsuutinen tulee Euroopan suunnasta.

Kuun aikana lisäsimme hieman Kiinan/Hongkongin painoa, kun monien yhtiöiden kurssit tippuivat Hongkongin mielenosoituksista johtuen. Uskomme tilanteen rauhoittuvan pian, kunhan sää hieman kylmenee ja lämpimät luokkahuoneet vetävät puoleensa opiskelijamielenosoittajia enemmän kuin ulkona seisokelu. Filippiineiltä karsittiin yksi alisuorittaja pois ja Japanin paino päätettiin ottaa kokonaan pois.

Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan



Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Kuukausikommentti lokakuu 2014

JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (31.10.2014)	247,80
Rahaston koko	54,25 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	218 920,8392 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-0,58 %
Tuotto toiminnan alusta	+147,80 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	18,85 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,99 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,58 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,09 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.10.2014)	96,0 %
Volatiliteetti**	13,5 %
Salkun kiertonopeus***	167,3 %

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi:

JOM Silkkitie -sijoitusrahasto

Salkunhoitaja:

Juuso Mykkänen

Säilytysyhteisö:

SEB, Helsingin sivukonttori

Vertailuindeksi:

ei ole virallista indeksiä

Tuotonjako:

Rahastossa vain kasvuosuuksia

Säännöt vahvistettu viimeksi:

6.3.2014

Toiminta alkanut:

31.7.2009

ISIN-koodi: FI4000003470

Bloomberg-tikkeri: JOMSILK FH

Kohderyhmä:

Vaativat sijoittajat, jotka ymmärtävät Aasian osakemarkkinoiden potentiaalin keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä.

Minimimerkintä: 5 000 €

Merkintätili:

IBAN: FI81 3301 0001 1297 17

BIC: ESSEFIHXXXX

Hallinnointipalkkio:

1,2 % p.a.

Merkintäpalkkio:

enintään 1,5 %

Lunastuspalkkio:

1 % (väh. 20 €)

Tuottosidonnainen palkkio:

10 % viitetuoton (5 %) ylittävästä tuotosta. (tarkemmat tiedot kuluista ks. Rahastoeste)

Morningstar-luokitus:

★★★★★



JOM Rahastoyhtiö Oy

Punavuorenkatu 2 A, 00120 Helsinki
Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117
info @jom.fi www.jom.fi

*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. * Tilikauden aikana 1.1.2014 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. ** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie -sijoitusrahasto luokitellaan volatilitteettinsä puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,5\%$.*** Viimeiselle 12 kuukaudelle. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä. Lisätietoja JOM Silkkitie -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoestitteestä, rahastoestitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (31.10.2014)	247,80
Rahaston koko	54,25 milj. EUR
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-0,58 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+18,85 %
Volatiliteetti	13,5 %

RAHASTON KORRELAATIO VUODEN AJALTA ERÄIDEN OSAKEINDEKSIEN KANSSA (EUR)

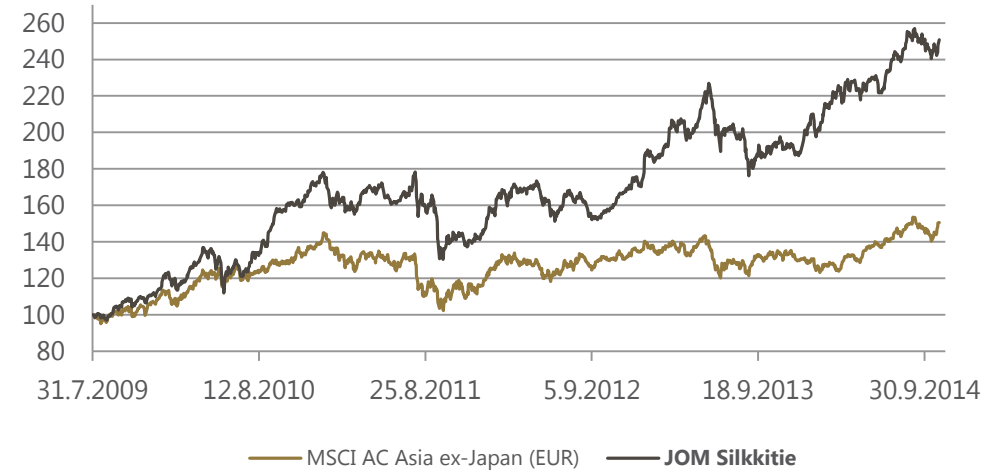
Jakarta Composite Index JCI	Philippine composite Index PCOMP	HK Kiina-indeksi HSCEI	MSCI Asia ex-Japan	Topix, Japani	MSCI World	S&P 500	Bloomberg Europe 500 Index
Indonesia	Filippiinit	Kiina	Aasia	Japani	Maailma	US	Eurooppa
0,55	0,36	0,32	0,45	0,31	0,17	0,06	0,19

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

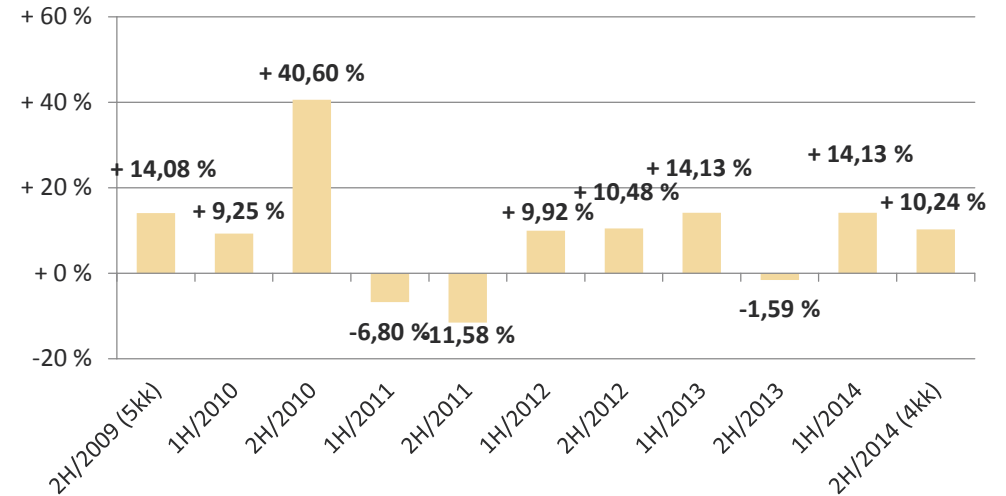
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83	-4,11	+4,73	-17,59
2012	+8,75	+4,07	+2,35	+1,85	-4,68	-2,26	+2,58	-5,49	+0,90	+4,59	+5,35	+2,51	+21,44
2013	+6,18	+6,82	+3,25	-0,51	+10,17	-11,08	-1,57	-6,91	+2,00	+3,54	-1,15	+2,88	+12,31
2014	+2,31	+7,46	+0,14	+2,94	+2,21	-1,48	+7,98	+3,98	-1,25	-0,58			+25,81

Kuukausikommentti lokakuu 2014

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



RAHASTON TUOTTOHISTORIA PUOLIVUOSITTAIN (%)



JOM Rahastoyhtiö Oy
 Punavuorenkatu 2 A, 00120 Helsinki
 Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117
 info @jom.fi www.jom.fi

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. Lisätietoja JOM Komodo -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoestiteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.

JOM KOMODO -SIJOITUSRAHASTO

JOM Komodo Indonesia -sijoitusrahaston arvo nousi lokakuussa +2,30 %, kun taas vuoden alusta tuottoa on kertynyt +60,66 %. Rahaston tuotto aloituksesta (15.5.2012) on +38,12 %, kuuden kuukauden aikana +15,79 % ja 12 kuukauden aikana +33,54 %.

Indonesian uusi presidentti Joko Widodo (Jokowi) aloitti 20. lokakuuta pestinsä ja viikko nimityksensä jälkeen hän myös nimesi uuden hallituksen. Uusista ministereistä monet ovat tuntemattomia, joten reaktio oli tähän kaksijakoinen median/sijoittajien keskuudessa. Kuitenkin suurin osa ministereistä (yht. 34) on teknokraatteja/ammattilaisia, ja ammattipoliitikot jäivät siis taka-alalle, mikä on pääasia, jos jotain konkreettista halutaan saada aikaan (oli kyseessä mikä maa tahansa). Hallitukseen pääsi myös ennätysmäärä naisia (8 kpl) ja jopa yhdeksän entistä toimitusjohtajaa. Ohessa linkki ”Jakarta Post” -lehden artikkeliin asiasta kiinnostuneille: <http://www.thejakartapost.com/news/2014/10/28/commentary-has-jokowi-picked-honest-humble-hardworking-cabinet.html>.

Indonesialaisten yhtiöiden Q3-tuloskausi on yleisesti ollut kaksijakoinen. Yllätyksiä on ollut huomattavasti enemmän negatiiviseen suuntaan. Näkemysemme mukaan odotukset ovat siis olleet aivan liian korkealla etenkin kulutukseen liittyvissä yhtiöissä, joiden uskottiin parantaneen katteitaan huomattavasti raaka-aineiden hinnanlaskujen myötä. Suurimpana epävarmuustekijänä on edelleen monien yhtiöiden mukaan ollut volatiili rupia (IDR) ja epävarmuus polttoaineiden tukiaisten leikkauksen osalta, sillä niiden aikataulusta ja määrästä ei vielä ole varmuutta. JOM Komodo -rahasto on osakevalinnoissaan onnistunut välttämään suurimmat sudenkuopat tuloskauden suhteen, eikä pahempaa draamaa ole esiintynyt tähän mennessä.

Kuukausikommentti lokakuu 2014

JOM KOMODO -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (31.10.2014)	138,12
Rahaston koko	9,42 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	68 208,9028 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+2,30 %
Tuotto toiminnan alusta	+38,12 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	1,10 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,23 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.10.2014)	92,6 %
Volatiliteetti**	22,1 %
Salkun kiertonopeus***	267,2 %
Rahaston korrelaatio JCI-indeksiin (12kk)	0,74

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi:

JOM Komodo -sijoitusrahasto

Salkunhoitaja:

Juuso Mykkänen

Säilytysyhteisö:

SEB, Helsingin sivukonttori

Vertailuindeksi:

ei ole virallista indeksiä

Tuotonjako:

Rahastossa vain kasvuosuuksia

Säännöt vahvistettu viimeksi:

6.3.2014

Toiminta alkanut: 15.5.2012**ISIN-koodi:** FI4000043401**Kohderyhmä:**

Vaativat sijoittajat, jotka ymmärtävät Indonesian osakemarkkinoiden potentiaalın keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä.

Minimimerkintä: 20 000 €**Merkintätili:**

IBAN: FI75 3301 0001 1363 24

BIC: ESSEFIHXXXX

Hallinnointipalkkio:

1,5 % p.a.

Merkintäpalkkio:

enintään 1,5 %

Lunastuspalkkio:

2 % (väh. 20 €)

Tuottosidonnainen palkkio:

10 % viitetuoton (5 %) ylittävästä tuotosta. (tarkemmat tiedot kuluista ks. Rahastoeseite)



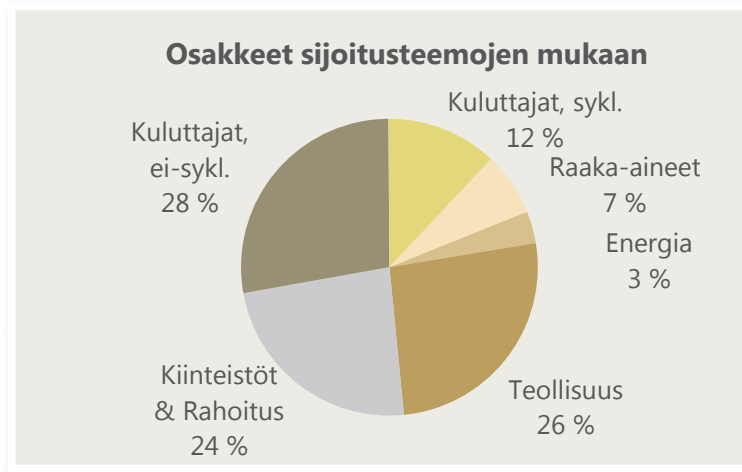
JOM Rahastoyhtiö Oy

Punavuorenkatu 2 A, 00120 Helsinki

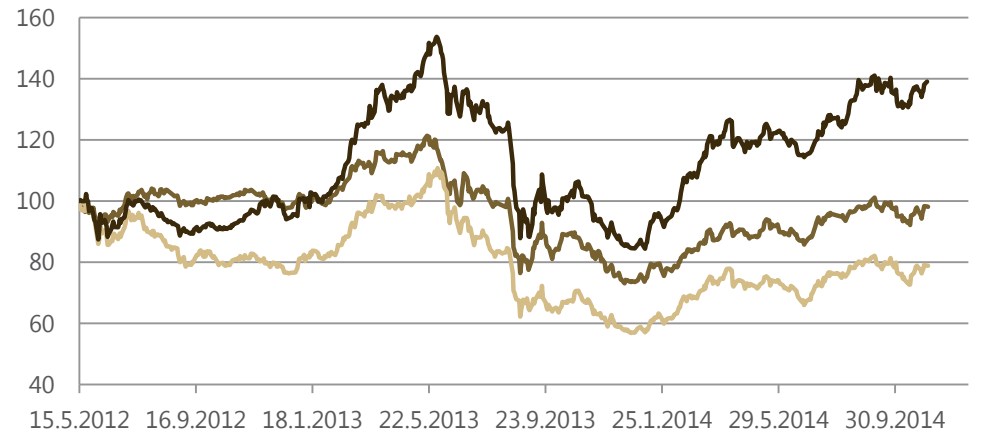
Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117

info @jom.fi www.jom.fi

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. * Tilikauden aikana 1.1.2014 alkaen, % rahaston keskim. nettovaraisista. Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Komodo -sijoitusrahasto luokitellaan volatiliiteettiinsa puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,5\%$.*** Viimeiselle 12 kuukaudelle. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä. Lisätietoja JOM Komodo -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoeseitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.



RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



— JAKARTA COMPOSITE Index — MV Indonesia SmallCap TR Index
— JOM Komodo

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2012	-	-	-	-	-6,29	+0,42	+3,62	-8,02	+3,01	+0,71	+7,63	-4,57	-4,34
2013	+6,05	+17,64	+13,43	+1,54	+11,52	-11,79	-8,95	-20,95	-0,95	+7,28	-13,95	-3,40	-10,13
2014	+9,68	+15,86	+10,77	-1,42	+3,20	-6,05	+10,24	+8,15	-2,09	+2,30			+60,66



JOM Rahastoyhtiö Oy
 Punavuorenkatu 2 A, 00120 Helsinki
 Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117
info @jom.fi www.jom.fi

*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. * Tilikauden aikana 1.1.2014 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ojalta. JOM Komodo -sijoitusrahasto luokitellaan volatilitteittinsa puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on ≥0,5%*** Viimeiselle 12 kuukaudelle. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä. Lisätietoja JOM Komodo -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoositteestä, rahastoositteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*