

JOM Silkkitie -sijoitusrahaston arvo oli huhtikuussa lopussa 279,70, eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +2,38 %. 12 kuukauden tuotto oli huhtikuun lopussa +25,30 % ja kuuden kuukauden tuotto +14,73 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 on tuottoa kertynyt +179,7 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +19,58 %.

Huhtikuussa Hongkongissa listattuihin kiinalaisiin yritysten osakkeisiin alkoi virrata sijoitusrahaa manner-Kiinasta kuin myös ulkomaalaisilta sijoittajilta. Kuten maaliskuun raportissa mainitsimme, politiikka on ollut suuressa roolissa näille investointivirroille. Kuitenkin samaan aikaan, kun manner-kiinalaiset rahastot ja sijoittajat saavat nyt siis sijoittaa Hongkongissa listattuihin kiinalaisyhtiöihin, pyrkii Kiinan hallitus jarruttamaan Kiinan sisämarkkinan osakerallia mm. tekemällä osakkeiden lyhyeksi myynnin helpommaksi, rajoittamalla velkavivun käyttöä, höllentämällä asuntomarkkinan jarruja ja lisäämällä uusien osakkeiden listautumisia – ja kuten yllä mainittu, helpottamaan osakesijoitusten tekemistä manner-Kiinan ulkopuolelle Hongkongiin.

Isommassa kuvassa näkisimme manner-Kiinan pörssien linkin ulkomaailmaan (nyt siis vasta Hongkongiin) olevan yksi osa Kiinan finanssijärjestelmän vapauttamista, jotta järjestelmä voisi jossain vaiheessa toimia kuten muut finanssimarkkinat maailmassa. Kokonaisuudessaan prosessissa menee vuosia ellei vuosikymmeniä, mutta nykyinen tilanne on kutkuttava sijoittajien näkökulmasta, koska Kiinan + tuhannella miljoonalla asukkaalla on säästöjä yhteensä valtaiset määrät, eikä tätä voi lähteä aliarvioimaan. Kiinan johtokin hyvin ymmärtää, että manner-Kiinaan syntyy massiivinen kupla, jos sijoituspääomien ei anneta virrata myös Kiinan ulkopuolelle. Näkemyksemme mukaan positiiviset uutiset tulevat jatkumaan tältä osa-alueelta seuraavien kvartaalien ja vuosien aikana.

Huhtikuussa voimakkaimmat likviditeettivirrat kulkeutuivat Hongkongissa markkina-arvoltaan suurimpien ja likvidimpien kiinalaisyhtiöiden osakkeisiin, mutta myös PK-yrityksien kurssit alkoivat saada hieman nostetta ja kiinnostusta sijoittajilta. Tämä on hyvin positiivista JOM Silkkitien kannalta, koska salkun kiinalaisyhtiöiden valuaatiotasot ovat edelleen erittäin huokeilla tasoilla, kun näitä esimerkiksi vertaa lähialueiden vastaaviin yhtiöiden valuaatiotasoihin.

Huhtikuun alussa jatkoimme Kiinan painon lisäämistä muutamilla prosenttiyksiköillä ottaen huomioon yllä mainitut tapahtumat. Filippiineiltä myimme kokonaan pois kaksi yhtiötä; GT Capital- ja Filinvest Land -yhtiöt, joiden valuaatiotasot olivat kivunneet liian korkeiksi. Lisäksi Indonesiassa koettiin laaja myyntialto kuun loppupuolella, joka loi hyviä ostotilaisuuksia, ja näin ollen pääsimme kasvattamaan muutaman yhtiön painoa erittäin huokeilla valuaatiotasolla (tästä voi lukea lisää Komodo-osiosta).

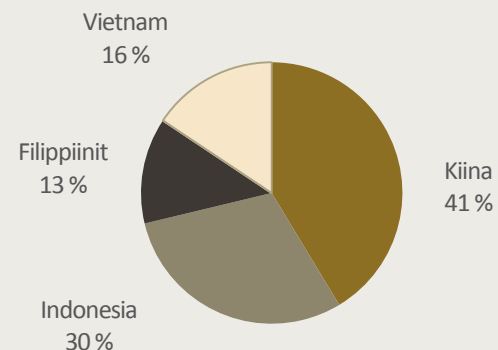
RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi: JOM Silkkitie -sijoitusrahasto	ISIN-koodi: FI4000003470	Hallinnointipalkkio: 1,2 % p.a.
Salkunhoitaja: Juuso Mykkänen	Bloomberg-tikkeri: JOMSILK FH	Merkintäpalkkio: enintään 1,5 %
Säilytysyhteisö: SEB, Helsingin sivukonttori	Kohderyhmä: Vaativat sijoittajat, jotka ymmärtävät Aasian osakemarkkinoiden potentiaalin keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä.	Lunastuspalkkio: 1 % (väh. 20 €)
Vertailuindeksi: ei ole virallista indeksiä	Minimimerkintä: 5 000 €	Tuottosidonnainen palkkio: 10 % viitetuoton (5 %) yltävästä tuotosta. (tarkemmat tiedot kuluista ks. Rahastoesitys)
Tuotonjako: Rahastossa vain kasvuosuuksia	Merkintätili: IBAN: FI81 3301 0001 1297 17	Morningstar-luokitus: ★★★★
Säännöt vahvistettu viimeksi: 6.3.2014	BIC: ESSEFIHXXXX	
Toiminta alkanut: 31.7.2009		

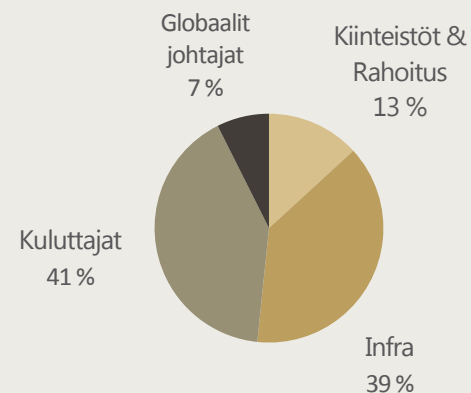


JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (30.4.2015)	279,70
Rahaston koko	56,84 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	203 200,4804 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+2,38 %
Tuotto toiminnan alusta	+179,70 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+19,58 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,39 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,29 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,04 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.4.2015)	91,0 %
Volatiliteetti**	14,7 %
Salkun kiertonopeus***	144,8 %

Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan



Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (30.4.2015)	279,70
Rahaston koko	56,84 milj. EUR
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+2,38 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+19,58 %
Volatiliteetti	14,7 %

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
0,46	0,44	0,46	0,54	0,40	0,20	0,13	0,18

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

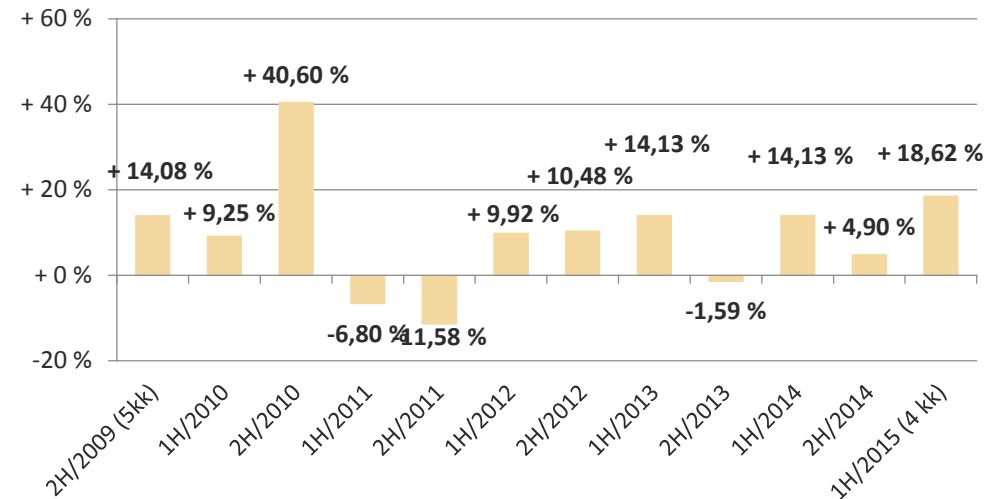
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83	-4,11	+4,73	-17,59
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	-0,33	-4,53	+19,72
2015	+6,02	+3,20	+5,89	+2,38									+18,62

Kuukausikommentti huhtikuu 2015

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 Total Return on (EUR) on hintaindeksi, jossa on huomioitu myös osingot. Lisätietoja JOM Silkkitie -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoestitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.

JOM Komodo Indonesia -sijoitusrahaston arvo laski huhtikuussa 8,35 %. Rahaston tuotto aloituksesta (15.5.2012) on +43,60 %, kuuden kuukauden aikana +5,63 % ja 12 kuukauden aikana +20,38 %.

Huhtikuussa Indonesian markkina koki keskikokoisen korrektion kun JCI-indeksi tippui -11,15 % euroissa mitattuna. Yleisesti ottaen syynä korrektoon oli joidenkin isojen indeksiyhtiöiden kuten suurten pankkien ja kuluttajayhtiöiden huonohkot tulokset. Lisäksi vuoden alkupuolella EKP:n setelielvytysilmoitus sai paljon "ETF"-rahaa menemään isoihin indeksiosakkeisiin, eikä se raha paljon miettinyt yhtiöiden fundamentteja, vaan tämä raha kulkeutui ETF-tyylisesti myös jo valmiiksi kalliisiin osakkeisiin, joten nyt vain tilanne selkiytyy ja hinnoittelu menee oikeampaan suuntaan.

On ollut yleisesti siis odotettavissa, että ykköskvartaali on lähes läpi linjan huono, ja ehkä joillekin kvartaali oli huonompi kuin odotukset. Komodon salkkuyhtiöiden osalta ykköskvartaalin tulokset ovat taas olleet enimmäkseen odotuksissa ja/tai jo parempia kuin edellisessä kvartaalissa. Oletamme siis, että pohjakosketus on yhtiöiden katteiden mukaan jo nähty, ja positiivisempaa tuloskehitystä on luvassa, jota monet yhtiöt ovat muutenkin puheissaan jo ennakoineet.

JOM KOMODO -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (30.4.2015)	143,60
Rahaston koko	10,73 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	74 688,0739 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-8,35 %
Tuotto toiminnan alusta	+43,60 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+13,01 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,49 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,09 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,08 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.4.2015)	94,2 %
Volatiliteetti**	17,7 %
Salkun kiertonopeus***	250,4 %
Rahaston korrelaatio JCI-indeksiin (12kk)	0,69

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 potentiaalin keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä.

Minimimerkintä: 5 000 €

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. Rahastoiesite)



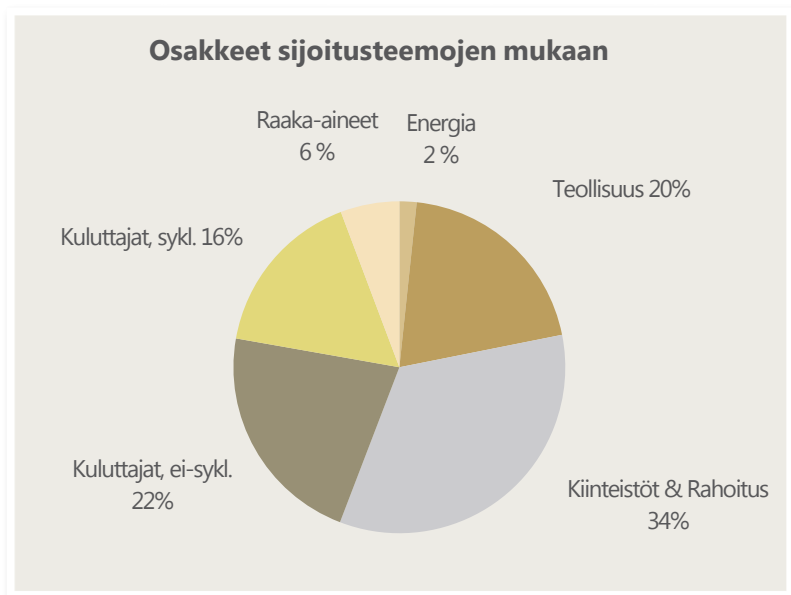
JOM Rahastoyhtiö Oy

Punavuorenkatu 2 A, 00120 Helsinki

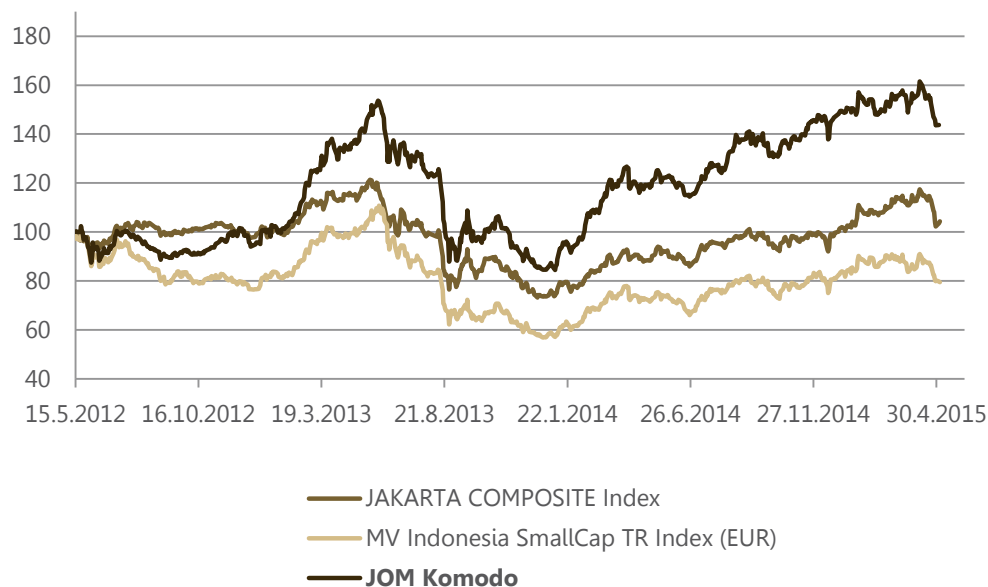
Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117

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 1.1.2015 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Komodo -sijoitusrahasto luokitellaan volatilitteettinsä puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan 1, 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, rahastoiesitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*



RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



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	+5,50	+2,61	+73,92
2015	+2,45	+0,04	+2,24	-8,35									-3,96

