

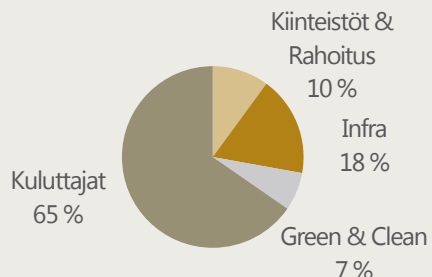
JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

JOM Silkkitie -sijoitusrahaston arvo oli huhtikuun lopussa 231,59 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +1,25 %. 12 kuukauden tuotto oli huhtikuun lopussa -17,20 % ja kuuden kuukauden tuotto -4,20 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 on tuottoa kertynyt +131,59 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +13,25 %.

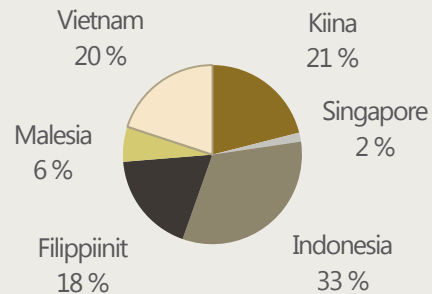
Huhtikuun aikana Aasian osakemarkkinat enimmäkseen huilasivat maaliskuun hyvän rallin jälkeen. Myös taala alkoi laskea muita valuuttoja vastaan ja rokotti jonkin verran rahastojen arvonkehitystä. Yhä enemmän uutisvirrassa alkoi näkyä huolia vastuuttomien (lähinnä länsimaisten) keskuspankkien nolla- ja pakkaskorkopolitiikasta, joka ei juurikaan ole talouskasvua auttanut lähivuosien aikana. Näkisimme, että näiden huolien kanssa painitaan myös lähitulevaisuudessakin. Aasiassa (pl. Japani) keskuspankit ovat taas toimineet hyvinkin vastuullisesti korkopolitiikan puolesta, eikä nolla- tai miinuskorkoja ole luonnollisesti käytössä. Näkisimme tämän luovan sijoittajille helpommin ymmärrettävän ja konservatiivisemmän sijoitusympäristön, joka voi edesauttaa sijoituspääomien virtausta kohdealueellemme.

Huhtikuun aikana vähensimme Filippiinien painoa viidellä prosenttiyksiköllä ennen toukokuun presidentinvaaleja, kun kotiutimme voittoja pankki- ja kulutussektorilta. Myös Kiinan painoa vähennettiin hieman, kun taas Indonesian paino nousi. Vietnamista ostimme yhtä infran kehitykseen ja kiinteistöalaaan liittyvää yhtiötä, jonka tapasimme kuun loppupuolella Saigonissa. Singaporesta ostettiin ASEAN -alueella operoivaa huokeahintaista ruoantuottajayhtiötä.

Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan



Kuukausikomentti huhtikuu 2016

JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (29.4.2016)	231,59
Rahaston koko	43,94 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	189 742,9902 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+1,25 %
Tuotto toiminnan alusta	+131,59 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+13,25 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,40 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,05 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 29.4.2016)	93,8 %
Volatiliteetti**	22,3 %
Salkun kiertonopeus***	202,0 %

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:
16.2.2016

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. Rahastoeseite)



JOM Rahastoyhtiö Oy

Salomonkatu 17 B, 00100 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 1.1.2016 alkaen, % rahaston keskim. nettovarasta. ** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie -sijoitusrahasto luokitellaan volatilitteettinsa 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 avaintietoesitteestä, rahastoeseitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (29.4.2016)	231,59
Rahaston koko	43,94 milj. EUR
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+1,25 %
Tuotto toiminnan alusta vuositason	+13,25 %
Volatiliteetti	22,3 %

RAHASTON KORRELAATIO VUODEN AJALTA ERÄIDEN OSAKEINDEKSIEN KANSSA (EUR)

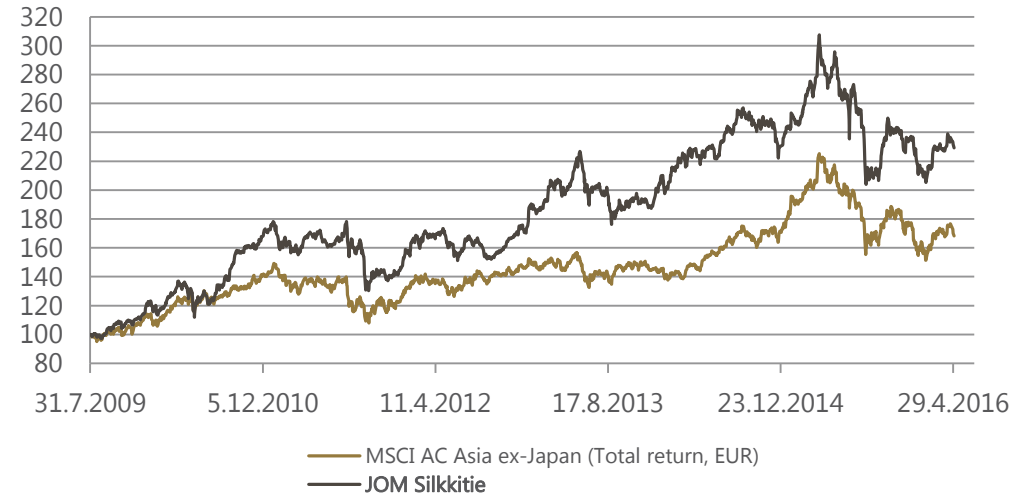
Jakarta Composite Index JCI	Philippine composite Index PCOMP	HK Kiina-indeksi HSCEI	MSCI Asia ex-Japan	Topix, Japani	MSCI World	S&P 500	Bloomberg Europe 500 Index
Indonesia	Filippiinit	Kiina	Aasia	Japani	Maaailma	US	Eurooppa
0,57	0,58	0,76	0,75	0,57	0,52	0,42	0,48

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

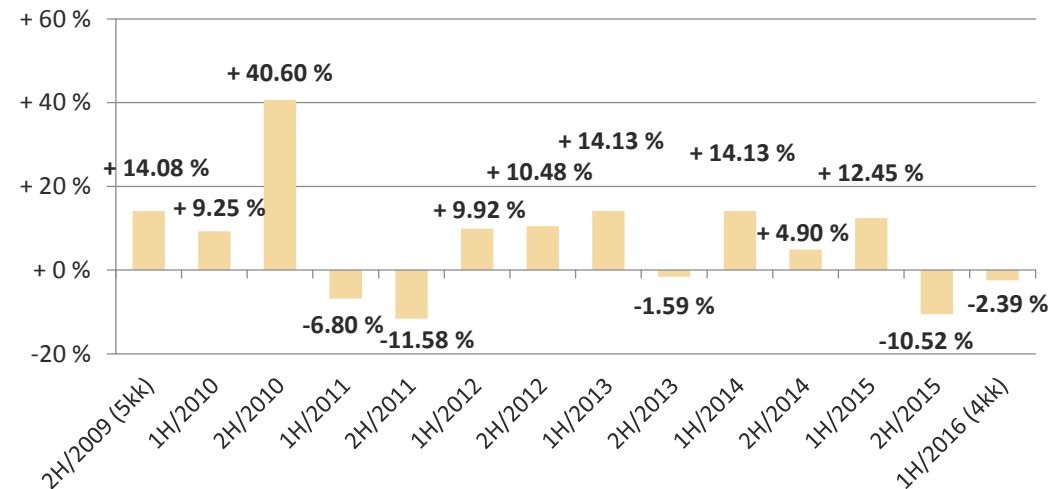
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83	-4,11	+4,73	-17,59
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	+3,81	-8,69	-3,22	-16,41	-2,44	+15,52	-1,36	-0,51	+0,61
2016	-9,61	+0,65	+5,97	+1,25									-2,39

Kuukausikommentti huhtikuu 2016

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



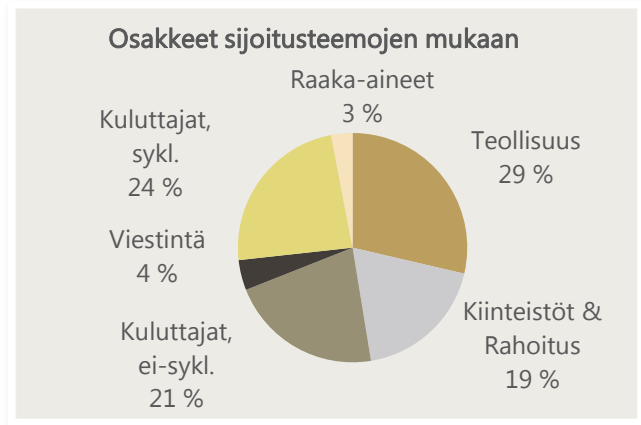
RAHASTON TUOTTOHISTORIA PUOLIVUOSITTAIN (%)



JOM KOMODO -SIJOITUSRAHASTO

JOM Komodo Indonesia -sijoitusrahaston arvo nousi huhtikuussa +0,63 %. Rahaston tuotto aloituksesta (15.5.2012) on +33,48 %, kuuden kuukauden aikana +5,50 % ja 12 kuukauden aikana -7,05 %.

Huhtikuu oli hyvinkin kevyt kuukausi kaupankäynnin suhteen. Lähinnä kasvatimme FDI-teemaan liittyvien yhtiöiden painoja, kun taas kulutukseen liittyviin omistuksiin tehtiin muutamia muutoksia.



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	+1,42	-6,30	+0,26	-16,99	-8,01	+21,09	-1,75	-0,47	-17,26
2016	-1,69	+3,01	+5,87	+0,63									+7,89

Kuukausikommentti huhtikuu 2016

JOM KOMODO -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (29.4.2016)	133,48
Rahaston koko	12,56 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	94 091,1457 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+0,63 %
Tuotto toiminnan alusta	+33,48 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+7,57 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,49 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,07 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 29.4.2016)	95,3 %
Volatiliteetti**	22,2 %
Salkun kiertonopeus***	115,2 %
Rahaston korrelaatio JCI-indeksiin (12kk)	0,76

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi: JOM Komodo -sijoitusrahasto	Toiminta alkanut: 15.5.2012	Hallinnointipalkkio: 1,5 % p.a.
Salkunhoitaja: Juuso Mykkänen	ISIN-koodi: FI4000043401	Merkintäpalkkio: enintään 1,5 %
Säilytysyhteisö: SEB, Helsingin sivukonttori	Kohderyhmä: Vaativat sijoittajat, jotka ymmärtävät Indonesian osakemarkkinoiden potentiaalin keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä.	Lunastuspalkkio: 2 % (väh. 20 €)
Vertailuindeksi: ei ole virallista indeksiä	Minimimerkintä: 5 000 €	Tuottosidonnainen palkkio: 10 % viitetuoton (5 %) yllittävästä tuotosta. (tarkemmat tiedot kuluista ks. Rahastoeseite)
Tuotonjako: Rahastossa vain kasvuosuuksia	Merkintätili: IBAN: FI75 3301 0001 1363 24	
Säännöt vahvistettu viimeksi: 16.2.2016	BIC: ESSEFIHXXXX	



JOM Rahastoyhtiö Oy
Salomonkatu 17 B, 00100 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 1.1.2016 alkaen, % rahaston keskim. nettovararista. Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Komodo -sijoitusrahasto luokitellaan volatiliteettinsä 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, rahastoeseitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



TAPAAMASSA KOHDEMAISSA YHTIÖITÄ SAIGONISSA JA JAKARTASSA

Saigonin tapaamisissa tuli selkeästi esille, että Vietnamin pääministerin ja maan johdon vaihdos vuoden alussa on saanut pientä epävarmuutta vallitseviin valtarakenteisiin, ja kestääneen joitain kuukausia/kvartaaleja, kunnes kaikki palaset loksahtavat taas paikoilleen. Etenkin tahot, joilla on ollut paljon poliittisia linkityksiä vanhaan valtaan, ovat kuulemma hieman epävarmoja projektiansa aikatauluista ja/tai toteutumisesta. Kokonaisuudessaan vaikutti siltä, ettei Vietnamin talouskasvu ole enää kiihtymässä, vaan nyt porskutetaan hyvinkin kiitettävällä n. 6 %:n BKT kasvuvauhdilla eteenpäin.

Maassa tapaamiset keskittyivät puoliksi salkkuyhtiöihin, joista suurin osa indikoi kasvun jatkuvan hyvällä mallilla myös kuluvana vuonna. Toinen puolisko tapaamisista keskittyi enimmäkseen rakennus- ja kiinteistösektoreiden yhtiöihin, koska tarkoituksena oli selvittää yhtiöiltä, missä vaiheessa sykliä ollaan parhaillaan menossa. Monet indikoivatkin, että asuntojen tarjonta kasvaa huomattavasti 2016-17 aikana, joten yhtiöiden tuloksentekeyky on paljon riippuvainen asuntojen kysyntätilanteesta ja asuntomarkkinan kiristyvistä sääntelystä.

Jakartassa tapaamiset keskittyivät kuluttajayhtiöihin, infraan liittyviin yhtiöihin, kiinteistöyhtiöihin ja yhteen pankkiin. Peruselintarvikeyhtiöillä kysyntä on lähtenyt kiihtymään, ja näiden osalta tulokset ovat myös olleet mukavassa nousussa. Orastavaa kasvua alkaa hieman näkymään myös muissa kuluttajatuotteissa, kun esimerkiksi automyynti kasvaa jo hyvin kuukausitasolla, mutta vuositasolla ollaan vielä hieman pakkasella. Tapaamisissa tuli selkeästi ilmi, että monet odottavat presidentti Jokowiin hallituksen Tax Amnesty -pakettia ja sen yksityiskohtia julkaistaviksi. Etenkin high-end asuntomarkkinan kannalta Tax Amnesty on erittäin tärkeä vedenjakaja kuluvan vuoden aikana. Parhaillaan siis lujimpia kasvudrivereita Indonesiassa ovat infra ja yksityinen kulutus, mutta myös ulkomaiset suorat investoinnit (FDI) ovat olleet hyvässä vedossa viime kuukausina. Presidentti Jokowiin talouspaketit, joilla helpotetaan sekä kotimaisia että ulkomaisia investointeja, ovat olleet merkittävässä osassa ulkomaisten firmojen kasvavalle kiinnostukselle Indonesiaa kohtaan.

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

