

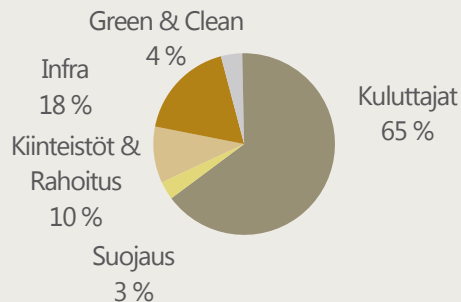
JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

JOM Silkkitie -sijoitusrahaston arvo oli toukokuun lopussa 235,54 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +1,71 %. 12 kuukauden tuotto oli toukokuun lopussa -18,88 % ja kuuden kuukauden tuotto -1,23 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 on tuottoa kertynyt +135,54 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +13,35 %.

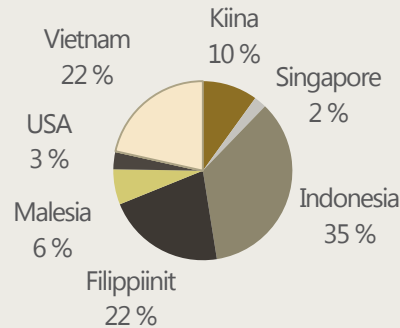
Toukokuun alussa vähensimme Kiina-osakkeiden painoa huomattavasti, kun sentimentti alkoi taas heikentyä sijoittajien keskuudessa ja osakekurssien ennustettavuus siellä on triviaalia. Kiinan paino laskettiin 10 %-tasolle toukokuun lopulla, kun se vielä huhtikuun lopulla oli 21 %. Parhaillaan on vaikea keksiä seikkoja, jotka parantaisivat sentimenttiä Kiina-osakkeita kohtaan.

Indonesiasta ostimme infrastruktuurin kasvusta hyötyvää "turnaround"-keissi-yhtiötä, yhtä uutta kuluttajayhtiötä ja yhtä vahvasti kasvavaa ja huokeahintaista pankkia, kun kurssit EM-maissa laskivat Fed:n koronnostopelkojen myötä. Filippiineiltä hankittiin myös yhtä uutta uuden teknologian kuluttajaosaketta, jonka kurssi oli laskenut vaalstressin myötä. Lisäksi Malesian painoa nostettiin marginaalisesti. Vietnamin paino taas nousi markkinavoimien ansiosta.

Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan



Kuukausikommentti toukokuu 2016

JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (31.5.2016)	235,54
Rahaston koko	44,71 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	189 809,8840 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+1,71 %
Tuotto toiminnan alusta	+135,54 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+13,35 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,50 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,06 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.5.2016)	94,33 %
Volatiliteetti**	22,1 %
Salkun kiertonopeus***	219,4 %

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 potentiaalín keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä.

Minimimerkintä:

5 000 €

Merkintätili:

IBAN: FI81 3301 0001 1297 17

BIC:

ESSEFIHXXX

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 volatilitteettinsä puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonalaskennan 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.

FILIPPIINIT

Filippiineillä oli presidentinvaalit 8. toukokuuta. Presidentiksi valittiin selkeällä äänten enemmistöllä Mindanaon saaren suurimman kaupungin Davaon pitkäaikainen pormestari, 70 -vuotias Rodrigo Duterte. Dutertea on luonnehdittu Filippiinien Trumpiksi, koska hän on saanut paljon huomioita populistisilla lausahduksillaan.

Äänestysprosentti vaaleissa oli huikean korkea n. 78 %. Äänestämässä kävi yhteensä 55 miljoonaa ihmistä eli n. neljä miljoonaa äänioikeutettua enemmän kuin vuoden 2010 presidentinvaaleissa, jolloin vaalit voitti nykyinen Presidentti Aquino. Valta vaihtuu Filippiineillä kesä-heinäkuun vaihteessa. Presidentillä on maan perustuslain mukaan vain yksi 6-vuotinen kausi.

Vielä tammikuussa, kun vierailimme viimeksi Manilassa, ei Duterteen mahdollisuuksia pidetty lainkaan hyvinä, mutta hänen suoraviivainen kampanjansa, joka vetosi etenkin maan nuorisoon (Filippiinien väestöstä 50% on alle 27 -vuotiaita) auttoi hänet loppujen lopuksi vaalivoittoon. Yksi hänen vaaliteemoistaan on ollut rikollisuuden huomattava vähentäminen (hänen sanojensa mukaan ”poistaminen”) ja korruptio-ongelmaan tarttuminen. Davaon pormestarina toimiessaan hän on toiminut lujaoitteisesti rikollisuutta vastaan ja nyt kaupunki on yksi maan ”puhtaimmista” ja turvallisimmista. Toisaalta hänen toimiansa on sanottu liiankin suoraviivaisiksi, kun rikollisia on kuollut ja kadonnut huomattavia määriä.

Maan taloutta ajatellen, Duterte saattaa olla Filippiineille positiivinen asia, koska hän on hyvin aikaansaava suorittaja. Globaalisti suurten kaupunkien pormestarien trähki politiikan saralla maan johtotehtävissä on ollut enimmäkseen hyvää. Esimerkiksi Indonesian nykyinen presidentti Joko Widodo toimi myös ennen presidentin tehtäviään hyvin menestyksekkäästi Jakartan ja Solon pormestarina, ja tätä ennen yrittäjänä. Ja kuten Indonesiassakin, Filippiineillä nuoret ratkaisivat vaalit – valehteleviin, korruptoituneisiin ja omaa etuaan tavoitteleviin ammattipoliitikkoihin ollaan kyllästyneitä, ja oikeanlaista muutosta haetaan politiikan ulkopuolelta olevista hyvän trähkin omalla sarallaan omaavista ehdokkaista.

Vaikka on liian aikaista arvioida Duterteen tulevaa kautta, on selkeää, että hän saa enemmän aikaan esimerkiksi infrastruktuurin ja turismin osalta kuin nykyinen Presidentti Aquino, jonka suurin heikkous oli juuri aikaansaamattomuus infran osalta. Kuitenkin viimeistään kesän jälkeen tiedämme huomattavasti enemmän Duterteen ohjelmasta tulevalle 6-vuotiskaudelleen.



JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (31.5.2016)	235,54
Rahaston koko	44,71 milj. EUR
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+1,71 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+13,35 %
Volatiliteetti	22,1 %

RAHASTON KORRELAATIO VUODEN AJALTA ERÄIDEN OSAKEINDEKSIEN KANSSA (EUR)

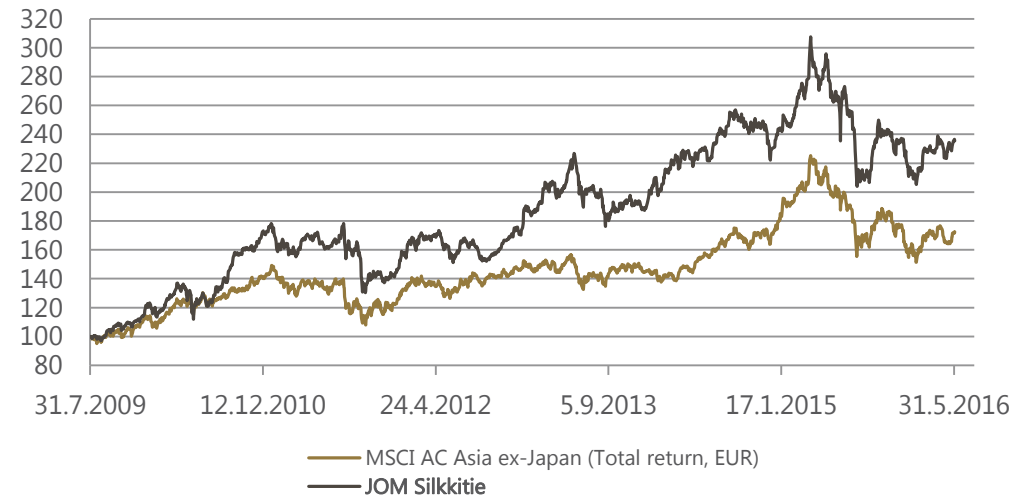
Jakarta Composite Index JCI	Philippine composite Index PCOMP	HK Kiina-indeksi HSCEI	MSCI Asia ex-Japan	Topix, Japani	MSCI World	S&P 500	Bloomberg Europe 500 Index
Indonesia	Filippiinit	Kiina	Aasia	Japani	Maailma	US	Eurooppa
0,56	0,60	0,76	0,75	0,57	0,52	0,41	0,48

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

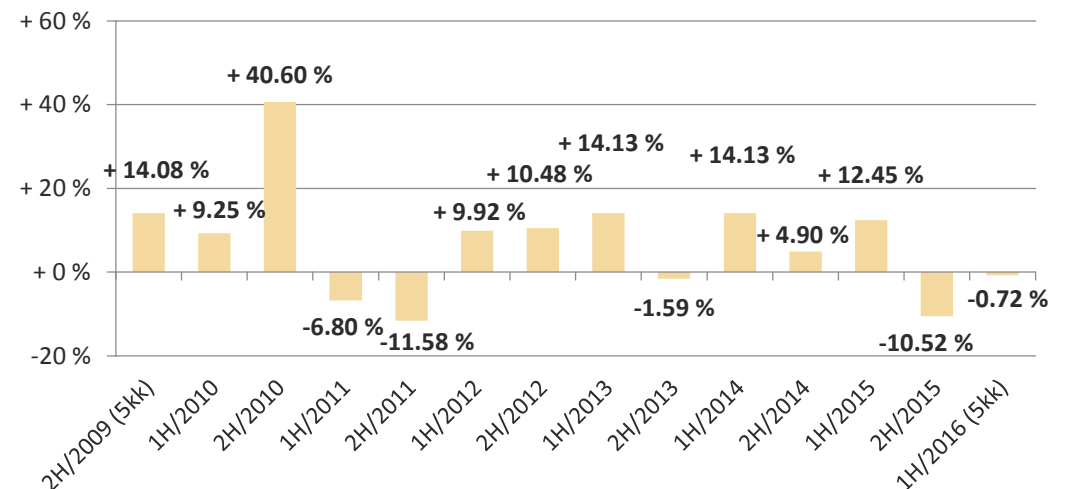
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83	-4,11	+4,73	-17,59
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	+1,71								-0,72

Kuukausikommentti toukokuu 2016

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



RAHASTON TUOTTOHISTORIA PUOLIVUOSITTAIN (%)



JOM Rahastoyhtiö Oy
 Salomonkatu 17 B, 00100 Helsinki
 Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117
 info @jom.fi www.jom.fi

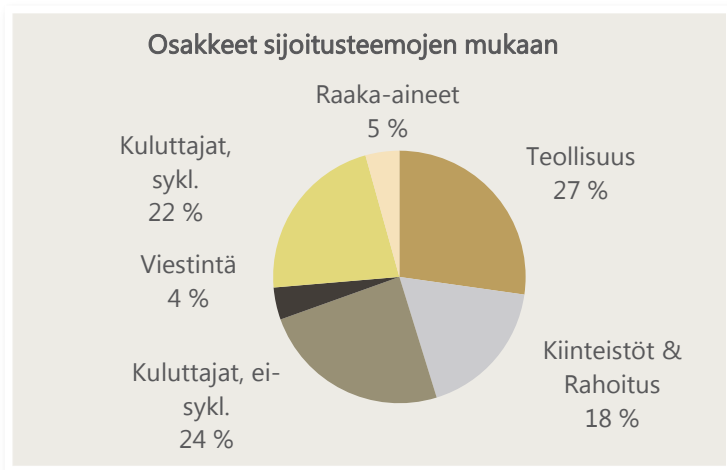
Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea, ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän on siihen alun perin sijoittanut. MSCI AC Asia ex-Japan Total Return on (EUR) on hintaindeksi, jossa on huomioitu myös osingot. Lisätietoja JOM Silkkitie -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 laski toukokuussa -0,86 %. Rahaston tuotto aloituksesta (15.5.2012) on +32,33 %, kuuden kuukauden aikana +6,45 % ja 12 kuukauden aikana -9,14 %.

USD vahvistui IDR:ää vastaan +3,55 %, kun Fed:n koronostressi iski taas kehittyville markkinoilla. Myös euro myös vahvistui IDR:ää vastaan +1,34 %, mikä rokotti rahastojen arvonkehitystä.

Indonesiassa kesä-heinäkuu tulee olemaan mielenkiintoinen, kun hyvin mahdollinen Tax Amnesty -paketti julkistetaan, ja se voi tuoda paljon positiivisuutta Indonesian pääomamarkkinoille. Myös maan keskuspankilla on hyvin varaa laskea korkoja nykyiseltä 6,75 %-tasolta, kun inflaatio oli toukokuussa ainoastaan 3,33 %.



Kuukausikommentti toukokuu 2016

JOM KOMODO -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (31.5.2016)	132,33
Rahaston koko	9,44 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	71 310,8440 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-0,86 %
Tuotto toiminnan alusta	+32,33 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+7,17 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,63 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,10 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.5.2016)	73,55 % (97,53 % merkintöjen jälkeen)
Volatiliteetti**	22,1 %
Salkun kiertonopeus***	110,6 %
Rahaston korrelaatio JCI-indeksiin (12kk)	0,76

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:
16.2.2016

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: ESSEFIHXXX

Hallinnointipalkkio:
1,5 % p.a.

Merkintäpalkkio:
enintään 1,5 %

Lunastuspalkkio:
2 % (väh. 20 €)

Tuottosidonnainen palkkio:
10 % viitetuoton (5 %) yllittävästä tuotosta. (tarkemmat tiedot kuluista ks. Rahastoeseite)

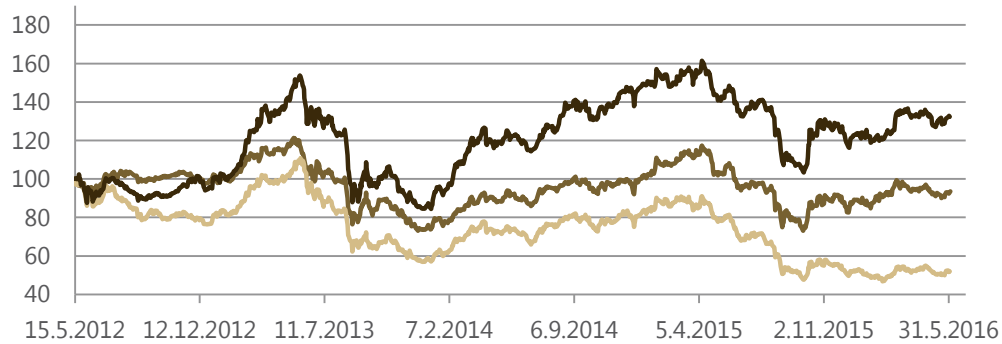


JOM Rahastoyhtiö Oy
Salomonkatu 17 B, 00100 Helsinki
Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117
info @jom.fi www.jom.fi

*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. 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, rahastoeseitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

JOM KOMODO -SIJOITUSRAHASTO

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



— JAKARTA COMPOSITE Index
— MV Indonesia SmallCap TR Index (EUR)
— **JOM Komodo**

Kuukausikommentti toukokuu 2016

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	-0,86								+6,96



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