

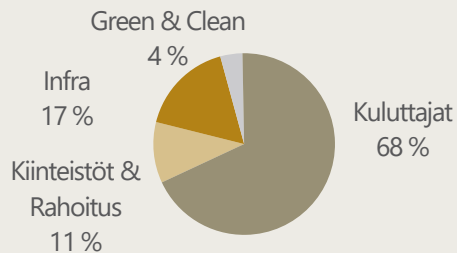
JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

JOM Silkkitie -sijoitusrahaston arvo oli kesäkuun lopussa 255,76 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +8,58 %. Vuoden alusta tuottoa oli kesäkuun lopussa kertynyt +7,80 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 tuottoa on kertynyt +155,76 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +14,53 %.

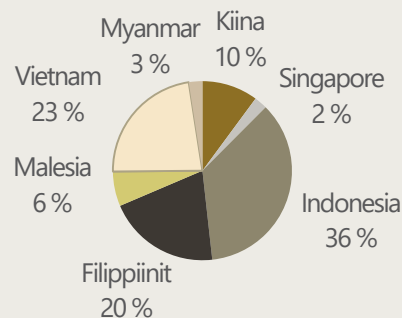
Kesäkuu oli markkinoilla suhteellisen tapahtumarikas: Fed päätti koroistaan (ei nostanut), britit äänestivät yllätyksellisesti Brexitin puolesta, kun taas Indonesiassa leikattiin korkoja ja päätettiin odotetusti Tax Amnesty -paketista. Lisäksi Filippiineillä vaihtui valta, kun Rodrigo Duterte aloitti 6-vuotisen pestinsä maan presidenttinä 30. kesäkuuta.

Kuukauden aikana kotiutimme voittoja muutamasta hyvin tuottaneesta kuluttajayhtiöstä Indonesiasta ja nostimme hieman rakennusalaan liittyvien yhtiöiden painoja, koska nämä tulevat hyötymään maan Tax Amnesty -paketista. Salkkuun tuli täysin uutena yhtiönä Myanmarissa kiinteistö/kuluttaja-alalla toimiva yhtiö, joka on listattu Singaporessa. Maapainoissa ei tapahtunut muita merkittäviä muutoksia.

Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan



Kuukausikommentti kesäkuu 2016

JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (30.6.2016)	255,76
Rahaston koko	49,74 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	194 471,8652 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+8,58 %
Tuotto toiminnan alusta	+155,76 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+14,53 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,60 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,07 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.6.2016)	94,8 %
Volatiliteetti**	21,6 %
Salkun kiertonopeus***	206,1 %

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: 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. nettovarosta.*

*** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie -sijoitusrahasto luokitellaan volatiliteettinsa puolesta Finanssivalvonnan määrittämien 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 (30.6.2016)	255,76
Rahaston koko	49,74 milj. EUR
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+8,58 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+14,53 %
Volatiliteetti	21,6 %

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	0,58	0,74	0,73	0,55	0,50	0,39	0,44

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

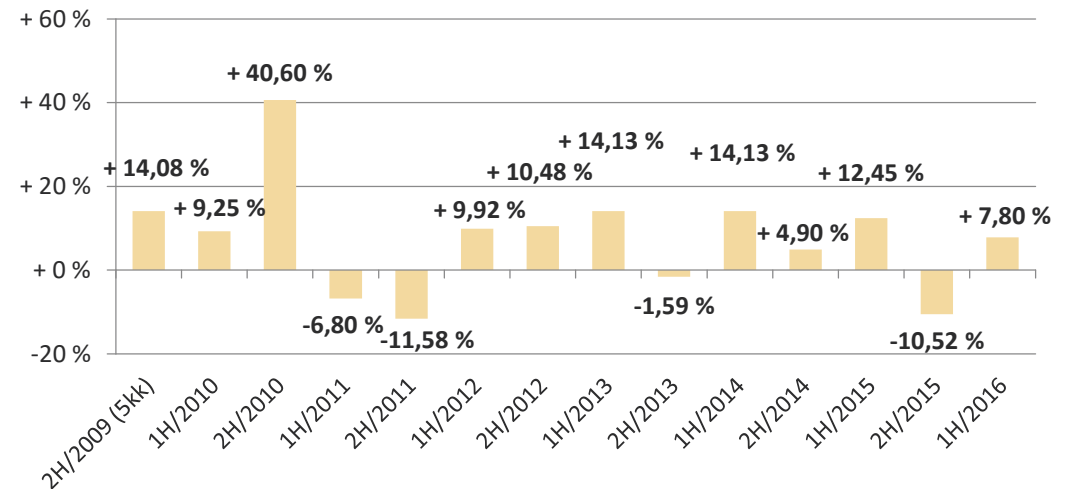
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83	-4,11	+4,73	-17,59
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	+8,58							+7,80

Kuukausikommentti kesäkuu 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 taee 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.

BREXIT

Brexitin taloudellinen vaikutus Aasian kohdemarkkinoihimme on vain marginaalinen, mutta luonnollisesti psykologiset tekijät (fund flow -seikat) loivat myös kehittyvään Aasian pientä volatilitietin nousua Brexit-tulosten tullessa ulos 24. kesäkuuta. Halventunut euro toisaalta tuki rahastojemme arvoja.

Nyt kun Euroopassa tilanne on epävarma politiikan suhteen, kun keskuspankit (EKP, FED ja BOJ) ovat käyttäneet paukkunsa ilman merkittäviä tuloksia ja jenkki-markkina on erittäin kallis, on luonnollista, että sijoittajat alkavat siirtää sijoituksia kehittyvän Aasian suuntaan, missä keskuspankkipolitiikka on vastuullista ja traditionaalista (ei ZIRP tai NIRP ym. vastuutonta rahapolitiikkaa). Lisäksi kehittyvän Aasian valuaatiotasot ovat hyvin maltillisia, ja talouksien driverit ovat lähinnä kotimarkkinavetoisia. Myös merkittäviä talousuudistuksia on saatu lähiaikoina hyvin eteenpäin.

Tulosennusteet ja valuaatio

JOM Silkkitie -rahaston salkkuyhtiöille on luvassa Bloombergin konsensusennusteiden mukaan +23 % tuloskasvua kuluvalla vuodelle, kun taas MSCI Asia (ex-Japan) -indeksin yhtiöille tuloskasvua on luvassa +0,12 %. Salkun arvostus PE-mittarin mukaan on myös selvästi vertailuindeksiä halvempi.

Kerroin	PE2016e	PE2017e
Silkkitie 4.7.2016	11,1	9,3
MSCI Asia (ex-Japan)	13	11,7



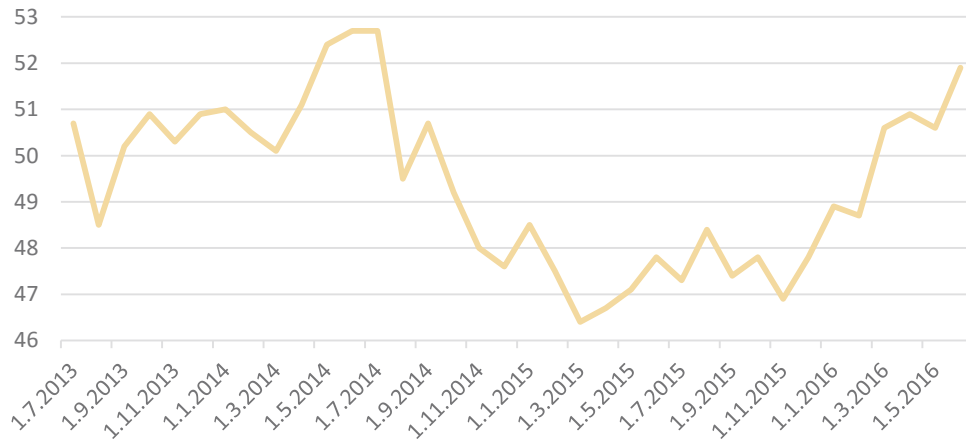
JOM KOMODO -SIJOITUSRAHASTO

JOM Komodo Indonesia -sijoitusrahaston arvo nousi kesäkuussa +8,49 %. Rahaston tuotto aloituksesta (15.5.2012) on +43,57 %. Kuluvan vuoden alusta tuottoa kertyi kesäkuun loppuun mennessä +16,04 %.

Indonesian keskuspankki leikkasi odotetusti korkoja kesäkuussa 0,25 %-yksiköllä, joten korkotaso on nyt 6,5 % tasolla. Inflaatio pysyi hyvin aisoissa kuun aikana (3,45 %), ja kuluttajien luottamus talouteen nousi korkeimmalle tasolle sitten tammikuun. Myös teollisuustuotannon indikaattorit ovat olleet hyvin positiivisessa vedossa lähiaikoina (ks. alla).

Kuun alussa nostimme kiinteistökehitysyhtiöiden painoja, koska niiden nähdään hyötyvän eniten maan Tax Amnesty -paketista. Lisäksi trimmasimme muutaman hyvin performoivien kuluttajayhtiön painoja.

Nikkei Indonesia Manufacturing PMI



Indonesian teollisuustuotanto on ollut nosteessa vuoden 2015 lopulta lähtien. Lähde: Bloomberg

Kuukausikommentti kesäkuu 2016

JOM KOMODO -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (30.6.2016)	143,57
Rahaston koko	10,26 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	71 432,9708 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+8,49 %
Tuotto toiminnan alusta	+43,57 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+9,15 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,75 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,11 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.6.2016)	99,5 %
Volatiliteetti**	21,9 %
Salkun kiertonopeus***	100,2 %
Rahaston korrelaatio JCI-indeksiin (12kk)	0,75

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 potentiaalinen 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. 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 taee 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. nettovarosta.

** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Komodo -sijoitusrahasto luokitellaan volatiliteettinsä 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 avaintietoositteesta, rahastoositteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.

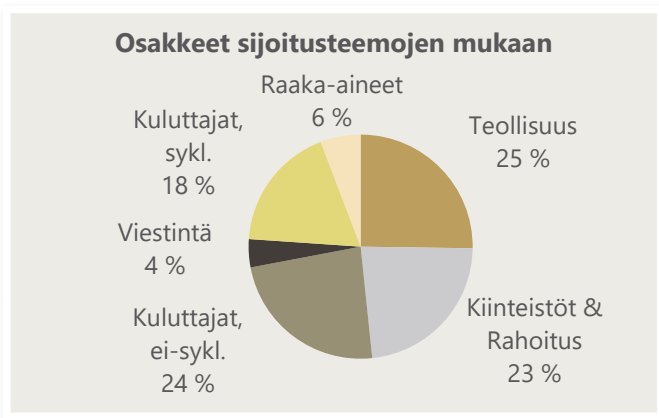
Indonesian Tax Amnesty -paketti läpi maan parlamentissa 28.6.2016.

Paljon odotettu Tax Amnesty -paketti astuu voimaan heinäkuussa ja on voimassa 2017 maaliskuulle. Paketilta odotetaan vaikuttavan positiivisesti maan budjettivajeeseen, valuutan arvoon, kiinteistömarkkinaan, osakkeisiin ja useaan muuhun sektoriin. Myös luottoluokituksen nosto S&P:lta on mahdollisesti tapahtumassa loppuvuoden aikana.

Tulosennusteet ja valuaatio

JOM Komodo -rahaston salkkuyhtiöiden painotettu tuloskasvu kuluvalle vuodelle on Bloombergin ennusteiden mukaan selvästi yli 33 %, mutta kun otamme huomioon odotuksia paljon enemmän vahvistuneen valuutan (IDR), näkisimme, että yhtiöiden tuloskasvu voi olla huomattavasti vahvempaaakin, kunhan IDR:n kehitys pysyy stabiilina.

Kerroin	PE2016e	PE2017e
Komodo 4.7.2016	11,8	10,3
JCI Index	16	13,8



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	+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	+8,49							+16,04

