



RAHASTOYHTIÖ  
FUND MANAGEMENT



# JOM Silkkitie & Komodo -rahastot

Kesä 2017

[www.jom.fi](http://www.jom.fi)

# JOM Rahastoyhtiö

JOM Rahastoyhtiö Oy on Suomeen rekisteröity Aasian osakemarkkinoihin erikoistunut rahastoyhtiö.

Hallinnoimme kahta aktiivisesti suoraan osakemarkkinoille sijoittavaa sijoitusrahastoa:

- **Kaakkois-Aasiaan sijoittavaa JOM Silkkitie -rahastoa**, jonka toiminta alkoi 31.7.2009
- **Indonesiaan sijoittavaa JOM Komodo -rahastoa**, jonka toiminta alkoi 15.5.2012.

JOM Rahastoyhtiö on työntekijöidensä omistama ja riippumaton pankeista, omaisuudenhoitajista ja muista pankkiiriliikkeistä.

## Avainhenkilöstö:



**Emilia Etelä-aho**  
Toimitusjohtaja



**Jussi Salo**

- Markkinointi & asiakassuhteet
- Riskienhallinta, compliance



**Marianne Viitanen**

- Back-office, hallinto

## Salkunhoitaja – Juuso Mykkänen

- 13 vuoden kokemus Aasian osakemarkkinoista ja suorista sijoituksista aasialaisiin osakkeisiin



## JOM Silkkitie -sijoitusrahasto 31.7.2009 – aktiivinen Aasiaan sijoittava osakerahasto

- Alpha +58 % vs. MSCI Asia (ex-Jpn) TR-index EUR

## JOM Komodo -sijoitusrahasto 15.5.2012 - aktiivinen Indonesiaan sijoittava osakerahasto

- Alpha +41 % vs. JCI TR-Index EUR

## Sifter Global Fund, 19.6.2003 – 31.7.2008

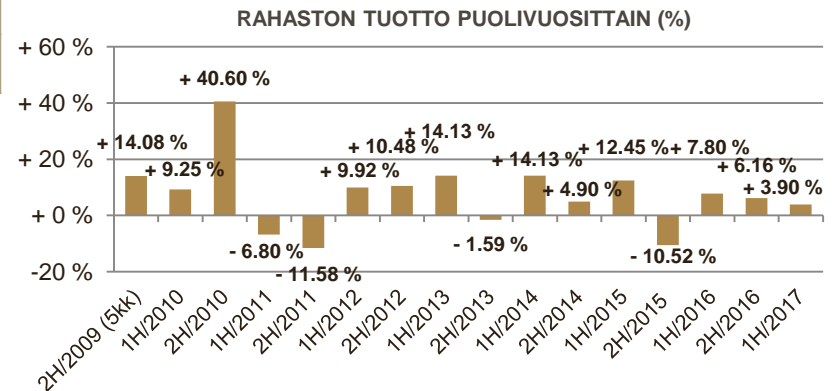
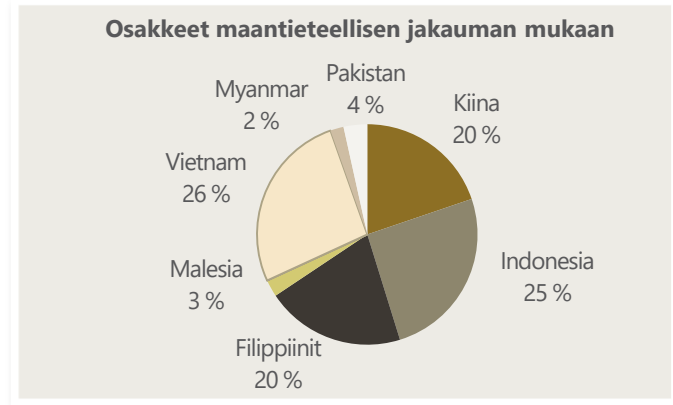
- Salkunhoitaja
- Alpha +34 % vs. MSCI World (EUR) index

## Allianz Asset Management GmBh (München) 11/2000-11/2001

- Jr salkunhoitaja

# JOM Silkkitie -sijoitusrahasto - Avaintiedot

JOM SILKKITIE	14.7.2017
Kohdealue	Aasia, pienet ja keskisuuret yritykset
Rahaston koko	54m EUR
Toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto toiminnan alusta	+183,94 %
(Epävirallinen) vertailuindeksi	MSCI Asia TR (ex-Japan) (EUR)
Ylituotto vs. indeksi	+58 %-yks
Korrelaatio indeksiin	0,56

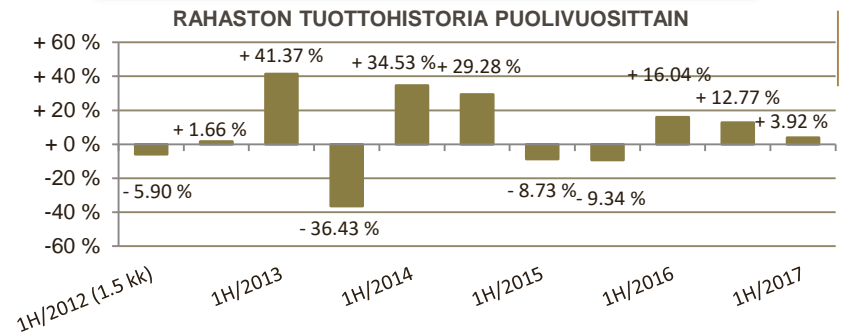
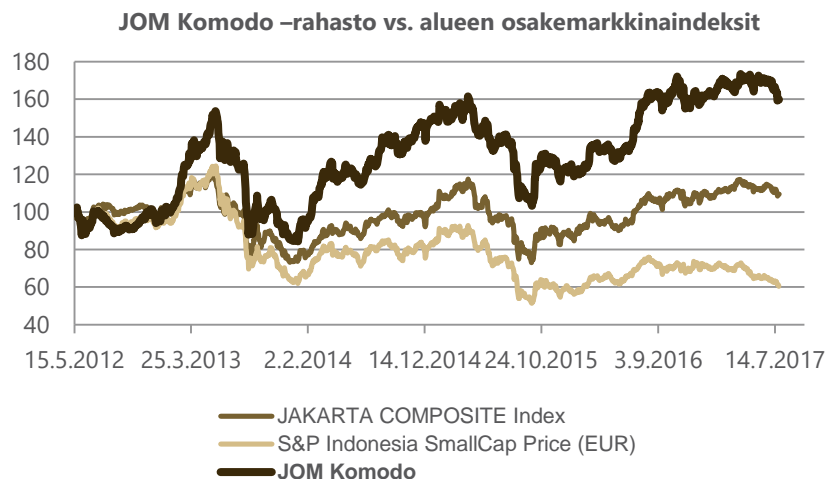
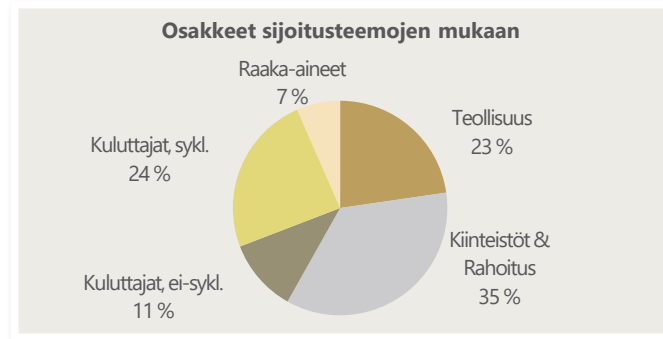


JOM Silkkitie -rahasto sijoittaa varansa aktiivisesti suoraan aasialaisten pienten ja keskisuuren yritysten osakkeisiin mm. Indonesiassa, Filippiineillä, Kiinassa, Hongkongissa, Malesiassa, Thaimaassa, Singaporessa ja Etelä-Koreassa.



# JOM Komodo -sijoitusrahasto - Avaintiedot

JOM KOMODO	14.7.2017
Kohdealue	Indonesia, pienet ja keskisuuret yritykset
Rahaston koko	16,3 mEUR
Toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto toiminnan alusta	+66,54 %
(Epävirallinen) vertailuindeksi	JCI-Index TR
Ylituotto vs. indeksi	+41 %-yks
Korrelaatio JCI-indeksiin	0,57



JOM Komodo -rahasto sijoittaa varansa aktiivisesti suoraan indonesialaisten pienten ja keskisuuren yhtiöiden osakkeisiin. Rahasto on saanut nimensä Indonesiassa elävältä kaksi-metriseiltä Komodo-liskolta, joka elää yksinomaan Indonesian Komodo-saarella.



# Miksi sijoittaa (Kaakkois-)Aasiaan

## Rakenteelliset kasvutekijät hyvällä mallilla

- Työssäkäyvä ikäluokka kasvaa ennusteiden mukaan vuosina 2015-2020 +10 % Filippiineillä, +11 % Vietnamissa, +7,2 % Intiassa, +5,8 % Indonesiassa, +8,5 % Malesiassa ja +1,2 % Thaimassa MUTTA laskee -0,8 % Kiinassa, -2 % Koreassa, -2,4 % Taiwanissa ja -4 % Japanissa
- Aasian vuosien 1997-1998 finanssikriisin jälkeen Kaakkois-Aasian maissa tehtiin kivuliaita talouden rakennemuutoksia, ja nyt maat ovat vakaalla taloudellisella pohjalla mm. alhaisen velkatason ja terveen finanssisektorin suhteen
- Suuret infrastruktuuri-investoinnit ovat pääsemässä vauhtiin 15 vuoden hiljaiselon jälkeen useimmissa Kaakkois-Aasian maissa
- Kiinan siirtyminen kohti kulutusvetoista taloutta ja kasvua luo sijoitusmahdollisuuksia tuleviksi vuosiksi
- Rakenteellinen kasvu tuo globaaleista taloussykleistä riippumatonta sijoitusvarmuutta

# Miksi Indonesia on pitkällä tähtäimellä päämarkkinamme?

## PERUSTIEDOT

Asukasluku m	Pinta-ala km <sup>2</sup>	BKT 2016 (USD)	BKT kasvu 2016	BKT/asukas 2016	Pörssin koko mrd USD
255	1,811,000	940mrd	5 %	3,690 USD	471mrd

- Maailman 4. väkirikkain maa (250 milj.), 50 % väestöstä alle 30-vuotiaita.
- Osakemarkkina/BKT -suhde vain n.50 % kun muualla Aasiassa vastaava luku on 75 % - 200 %
- McKinseyn (2013) mukaan Indonesiasta on tulossa maailman 7. suurin talous vuoteen 2030 mennessä nykyisestä 15. sijasta.

### Miksi nyt?

- BKT-kasvuluvut vakaat noin 5 % vuositasolla, ja kasvuluvuissa on varaa ylöspäin kunhan oikeanlaisia reformeja saadaan aikaan 2015-18
- Keskiluokkaan nousee noin 30-50 milj. kuluttajaa vuoteen 2018-19 mennessä, mikä vauhdittaa talouskasvua
- Presidentti Joko Widodon (Jokowi) hallitus on laittanut liikkeelle talousreformoja, joiden ansiosta sekä kotimaiset että ulkomaiset tahot lisäävät investointeja Indonesiaan

# Valuaatio heinäkuu 2017 – Silkkitie & Komodo

Kerroin	PE17e	PE18e	P/BV	DY%	P/sales	EBITDA%	ROE%	Gearing%
<b>Silkkitie</b> 25.7.2017	11,8	10,9	1,9	2,1	1,6	15,7	16,2	83

Osakkeita: 40: 5-10 % osakepainolla: 1 kpl, 2-5 % osakepainolla: 24 kpl, <2 % osakepainolla: 15 kpl

Kohdeyhtiöiden painotettu markkina-arvo : 1981m EUR

Kerroin	PE17e	PE18e	P/BV	DY%	P/sales	EBITDA%	ROE%	Gearing%
<b>Komodo</b> 25.7.2017	7,5	7,2	1,7	2,7	1,7	17,2	12,2	87

Osakkeita: 32: 5-10 % osakepainolla: 3 kpl, 2-5 % osakepainolla: 20 kpl, <2 % osakepainolla: 9 kpl

Kohdeyhtiöiden painotettu markkina-arvo : 535m EUR

*Molemmissa rahastoissa P/E-valuaatio on markkinakeskiarvoa 15-35 % alempi*

# Yksityiskohdat ja yhteystiedot

Rahasto	SILKKITIE	KOMODO
Merkintä/Lunastus	2 krt. /kk	2 krt. /kk
Valuutta	EUR	EUR
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009	15.5.2012
Rahaston arvonlaskenta	päivittäin	päivittäin
Minimisijoitus	5 000 €	5 000 €
Hallinnointipalkkio (p.a.)	1,2 %	1,5 %
Merkintäpalkkio	max. 1,5 %	max 1,5 %
Lunastuspalkkio	1 % (jos sijoitus < 12kk)	2 % (jos sijoitus < 24kk)
Tuottosidonnainen palkkio	10 % tuotosta yli 5 % vuosittaisen viitetuoton (HWM)	10 % tuotosta yli 5 % vuosittaisen viitetuoton (2 vuoden HWM)
Säilytysyhteisö	SEB	SEB

## JOM Rahastoyhtiö

Salomonkatu 17 B  
00100 Helsinki

Tel: +358-(0)9- 670 115

Fax: +358-(0)9- 670 117

## Henkilöstö

- Juuso Mykkänen, Salkunhoitaja
- Emilia Etelä-aho, Toimitusjohtaja, hallintojohtaja
- Jussi Salo, Markkinointi & myynti
- Marianne Viitanen, Back-office