



RAHASTOYHTIÖ  
FUND MANAGEMENT



# JOM Silkkitie & Komodo -rahastot

# 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 +71 % vs. MSCI Asia (ex-Jpn) TR-index EUR

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

- Alpha +43 % vs. JCI TR-Index EUR

## Sifter Global Fund, 19.6.2003 – 31.7.2008

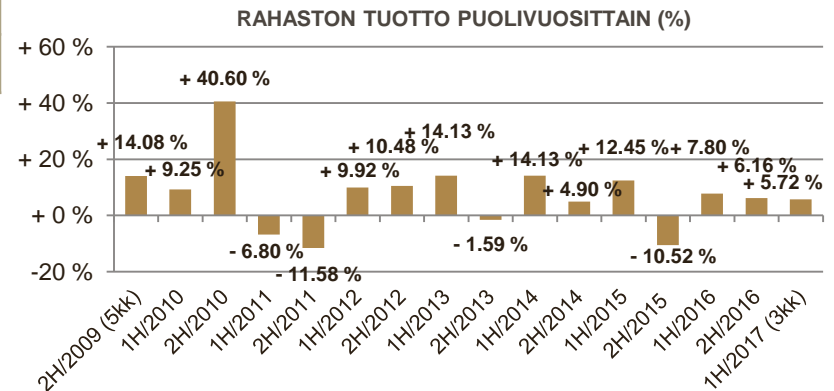
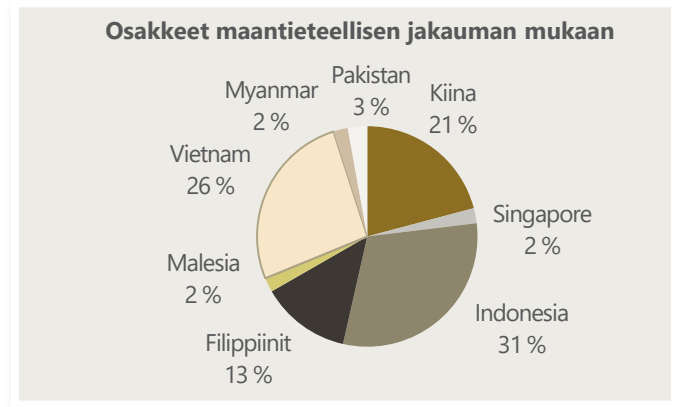
- Salkunhoitaja
- Alpha +34 % vs. MSCI World (EUR) index

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

- Jr salkunhoitaja

# JOM Silkkitie -sijoitusrahasto - Avaintiedot

JOM SILKKITIE	31.3.2017
Kohdealue	Aasia, pienet ja keskisuuret yritykset
Rahaston koko	58m EUR
Toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto toiminnan alusta	+187,04 %
(Epävirallinen) vertailuindeksi	MSCI Asia TR (ex-Japan) (EUR)
Ylituotto vs. indeksi	+71 %-yks
Korrelaatio indeksiin	0,55

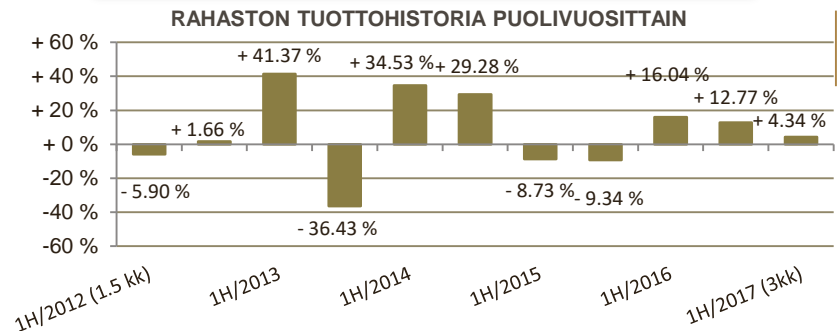
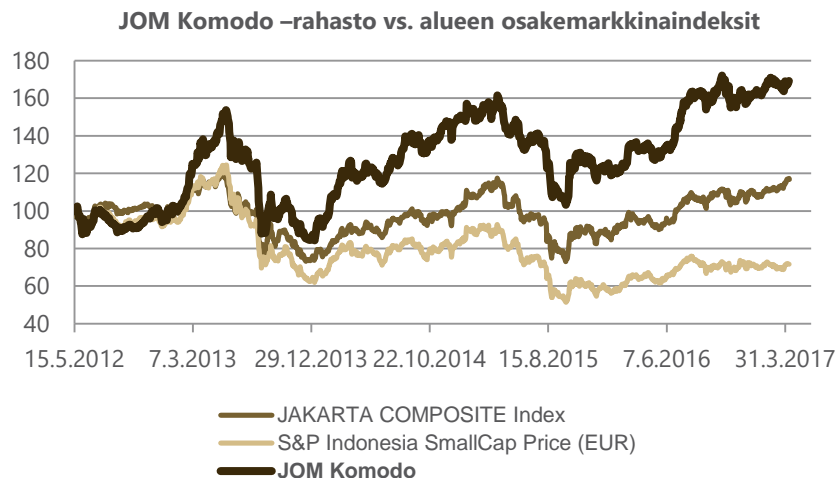
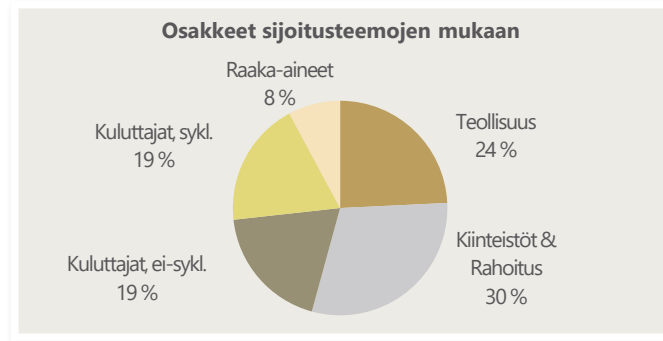


JOM Silkkitie -rahasto sijoittaa varansa aktiivisesti suoraan aasialaisten pienten ja keskisuuren yritysten osakkeisiin mm. Indonesiassa, Filippiineillä, Kiinassa, Hongkongissa, Malesiassa, Thaimaassa, Singaporessa ja Etelä-Koreassa.



# JOM Komodo -sijoitusrahasto - Avaintiedot

JOM KOMODO	31.3.2017
Kohdealue	Indonesia, pienet ja keskisuuret yritykset
Rahaston koko	16,3 mEUR
Toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto toiminnan alusta	+68,92 %
(Epävirallinen) vertailuindeksi	JCI-Index TR
Ylituotto vs. indeksi	+43 %-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 kaksimetriseltä Komodo-liskolta, joka elää yksinomaan Indonesian Komodo-saarella.



# Miksi sijoittaa (Kaakkois-)Aasiaan - Yleistä

## 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 2014 (USD)	BKT kasvu 2014	BKT/asukas 2014	Pörssin koko mrd USD
255	1,811,000	856mrd	5,0 %	3,510 USD	420mrd

- 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 16. sijasta.

### Miksi nyt?

- BKT-kasvuluvut vakaat noin 5 % vuositasolla, ja kasvuluvuissa on varaa ylöspäin kunhan oikeanlaisia reformeja saadaan aikaan 2015-17
- Keskiluokkaan nousee noin 50 milj. kuluttajaa vuoteen 2016-17 mennessä, mikä vauhdittaa talouskasvua
- Presidentti Joko Widodon (Jokowi) hallitus on laittanut liikkeelle talousreformejä, joiden ansiosta sekä kotimaiset että ulkomaiset tahot lisäävät investointeja Indonesiaan

# Valuaatio huhtikuu 2017 – Silkkitie & Komodo

Kerroin	PE17e	PE18e	P/BV	DY%	P/sales	EBITDA%	ROE%	Gearing%
<b>Silkkitie</b> 10.4.2017	9,2	8,9	1,9	2,4	1,6	15,9	13,7	79

Osakkeita: 39: 5-10 % osakepainolla: 3 kpl, 2-5 % osakepainolla: 18 kpl, <2 % osakepainolla: 18 kpl

Kohdeyhtiöiden painotettu markkina-arvo : 1963m EUR

Kerroin	PE17e	PE18e	P/BV	DY%	P/sales	EBITDA%	ROE%	Gearing%
<b>Komodo</b> 10.4.2017	10,4	10,1	1,6	2,1	1,6	16,4	13,5	73

Osakkeita: 31: 5-10 % osakepainolla: 4 kpl, 2-5 % osakepainolla: 21 kpl, <2 % osakepainolla: 6 kpl

Kohdeyhtiöiden painotettu markkina-arvo : 603m EUR

*Molemmissa rahastoissa P/E-valuaatio on markkinakeskiarvoa 15-30 % 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