

JOM SILKKITIE -ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Toukokuussa osakkeet Aasiassa ja ympäri maailmaa korrektoivat voimakkaasti jo kolmatta kesää putkeen Euroopan pankkikriisin johdosta. Jos kesä 2012 olisi symboli, olisi se suuri kysymysmerkki – nyt markkinaoraakkeliin positiivisiin skenaario on Kreikan pysyminen eurossa tai Kreikan hallittu ero eurosta, mutta negatiivisemmissä skenaarioissa povataan koko euron ja EU:n hajoamista ja laajaa maailmanlaajuista lamaa. Ehkä kesän loppuun mennessä saamme osviittaa kumpaan suuntaan ollaan menossa. Jotain konkreettista Euroopassa pitää saada aikaan, ja nopeasti. Vaikka euro säilyisi ehjänä, kuitenkin näyttää siltä, että Euroopan kasvu tulee hyytymään enemmän kuin markkinat tällä hetkellä odottavat, jos tämä ”kulujenkarsimisprosessi” seuraa edes jollain tavalla Aasian finanssikriisiä vuosina 1997-1999.

Toukokuun loppupuolella saimme vihdoinkin kaupankäyntiyhteyden Vietnamiin auki. Tarkoituksena on kasvattaa Vietnamin painoa 5-10 %:iin koko salkusta syksyyn mennessä. Näkemyksemme mukaan maa on hiljalleen elpymässä klassisesta ”boom-bust”-syklistä, ja näin ollen vahvasta rakenteellisesta kasvukeisistä hyötyvät monet eri yhtiöt. Vietnamista olikin jo kerrottu enemmän maaliskuun 2012 katsauksessamme.

Filippiinien 6,4 %:n BKT-kasvu vuositason alku oli positiivinen yllätys 1. kvartaalilta, ja se on näin ollen Kiinan ja Indonesian jälkeen kolmanneksi korkein kohdemarkkinoillamme Aasiassa. Neljännellä sijalla on entinen listan kakkonen eli Intia, jonka kasvu on taas hidastunut 5-6 %:n paikkeille johtuen suurimmalta osin epämääräisistä poliittisista päätöksistä ja korkeasta inflaatiosta.

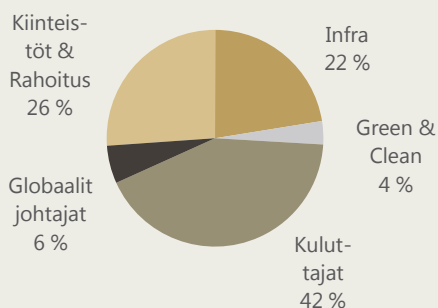
Salkussa on parhaillaan 26 yhtiötä, ja painotettu valuaatio on seuraavanlainen: PE2012 6,1x, PE2013 5,2x, P/BV 1,5x, osinko 1,8 %, ROE 18 %. EPS-kasvu kuluvalle vuodelle n. +28 %.

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

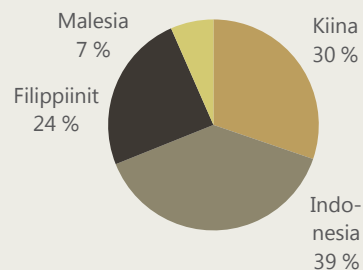
RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

	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								+12,46

Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan



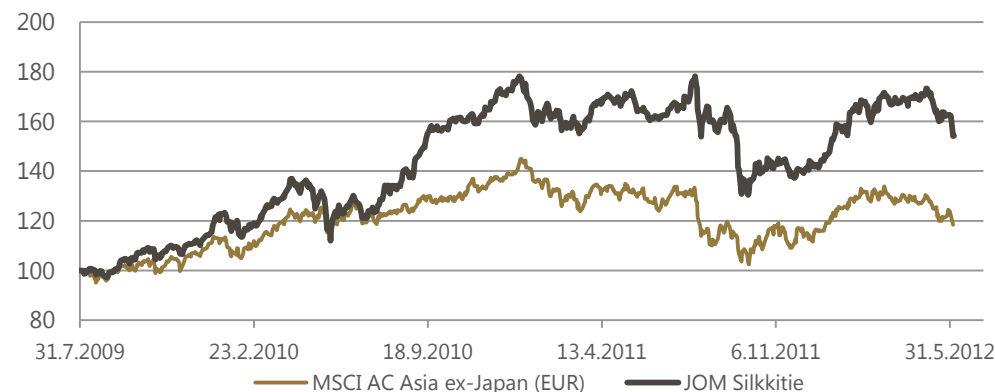
Kuukausikommentti toukokuu 2012

RAHASTON ARVO (31.5.2012)

162,41

Rahaston koko	23,57 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	145 124,6209 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-4,68 %
Tuotto toiminnan alusta	+62,41 %
Tuotto toiminnan alusta vuositason alkuun	+18,35 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,50 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,07 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.5.2012)	91,1 %
Volatiliteetti**	21,9 %
Salkun kiertonopeus***	252,2 %

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi:
JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahasto

Salkunhoitaja:
Juuso Mykkänen

Säilytysyhteisö:
SEB, Helsingin sivukonttori

Vertailuindeksi:
ei ole virallista indeksiä

Tuontajako:
Rahastossa vain kasvuosuuksia

Säännöt vahvistettu viimeksi:
25.10.2010

Toiminta alkanut: 31.7.2009

ISIN-koodi: FI4000003470

Bloomberg-tikkeri: JOMSILK FH

Kohderyhmä:
Vaativat sijoittajat, jotka ymmärtävät Aasian osakemarkkinoiden potentiaalinen keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä.

Minimimerkintä: 5 000 €

Merkintätili:
IBAN: FI81 3301 0001 1297 17
BIC: ESSEFIHXXXX

Hallinnointipalkkio:
1,2 % p.a.

Merkintäpalkkio:
1,5 % - 0 %*

Lunastuspalkkio:
1 % (väh. 20 €)

Tuottosidonnainen palkkio:
10 % viitetuoton (5 %) ylittävästä tuotosta. (tarkemmat tiedot kuluista ks. Rahastoiesite)



JOM Rahastoyhtiö Oy
Punavuorenkatu 2 A, 00120 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 (EUR) on hintaindeksi, joka ei huomioi osinkoja. * Tilikauden aikana 1.1.2012 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. ** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatilitteettina 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 -erikoissijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoiesitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

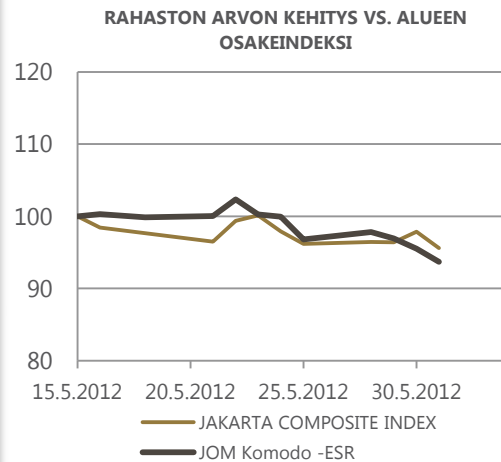
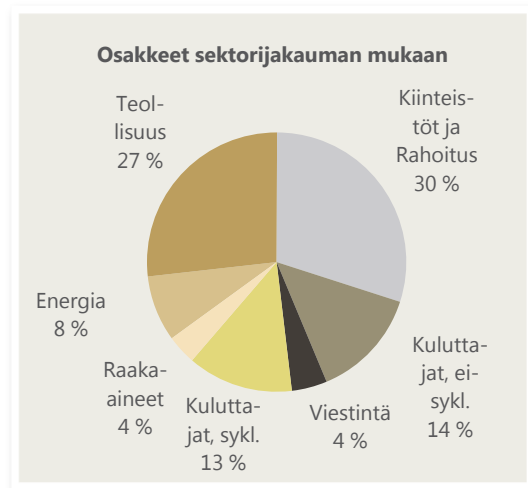
JOM KOMODO -ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Komodo -rahasto aloitti toimintansa 15.5.2012 ja sijoitustoiminnan 16.5.2012. Rahaston osakepaino nostettiin ensimmäisen toimintaviikon aikana yli 90 %, kun osakkeet Indonesiassa ja ympäri maailmaa korrektoivat voimakkaasti kolmatta kesää putkeen Euroopan pankkikriisin johdosta. Kurssien voimistunut syöksykierre on jatkunut kesäkuun alkuun saakka, ja olemme käyttäneet myyntiaaltoa hyväksi ostamalla halpoja ja hyvän nousupotentiaalin omaavia osakkeita.

Indonesian BKT:n kasvu ja yhtiöiden hyvä tuloksetekokyky jatkuu ilman suurempia merkkejä hidastumisesta. Maan BKT-kasvu (Q1/2012:+6,3 %) on nyt ylittänyt Intian tason (Q1/2012:+5,3 %) jo kahtena kvartaalina peräkkäin, joten Indonesia on nyt virallisesti Aasian 2. nopeimmin kasvava talous heti Kiinan jälkeen. Yhtiöpuolella positiivisempia tulosuutisia ovat tuoneet kulutukseen, infrastruktuuriin ja yleisesti rakentamiseen liittyneet yhtiöt, kun taas epävarma globaali taloustilanne eurokriisin myötä on pitänyt raaka-aineisiin liittyvät osakkeet alamaissa varsinkin toukokuun aikana.

Salkussa on parhaillaan 20 yhtiötä, joista yli 80 % keskittyy yllä mainittuihin kotimarkkinavetoisiin teemoihin. Salkun painotettu valuutio on seuraavanlainen: PE2012 9x, PE2013 7,6x, P/BV 1,6x, osinko 1,2 %, ROE 20 %. EPS-kasvu kuluvalle vuodelle n. +65 %, mutta tähän kuuluu muutama "turnaround"-keissi, mutta ilman näitäkin EPS-kasvu on kuitenkin luvassa hyvinkin tyydyttävät +35 %.

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen



Kuukausikommentti toukokuu 2012

RAHASTON ARVO (31.5.2012)	93,71
Rahasto-osuuksien lkm	21 348,0887 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-6,29 %
Tuotto toiminnan alusta	-6,29 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,07 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,07 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.5.2012)	99,1 %
Volatiliteetti**	-
Salkun kiertonopeus***	-

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2012	-	-	-	-	-6,29								-6,29 %

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi:
JOM Komodo -erikoissijoitusrahasto

Salkunhoitaja:
Juuso Mykkänen

Säilytysyhteisö:
SEB, Helsingin sivukonttori

Vertailuindeksi:
ei ole virallista indeksiä

Tuontajako:
Rahastossa vain kasvuosuuksia

Säännöt vahvistettu:
5.4.2012

Toiminta alkanut: 15.5.2012

ISIN-koodi: FI4000043401

Kohderyhmä:
Vaativat sijoittajat, jotka ymmärtävät Indonesian osakemarkkinoiden potentiaalinen keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä.

Minimimerkintä: 20 000 €

Merkintätili:
IBAN: FI75 3301 0001 1363 24

BIC: ESSEFIHXXXX

Hallinnointipalkkio:
1,5 % p.a.

Merkintäpalkkio:
1,5 % - 0 %*

Lunastuspalkkio:
2 % (väh. 20 €)

Tuottosidonnainen palkkio:
10 % viitetuoton (5 %) ylittävästä tuotosta. (tarkemmat tiedot kuluista ks. Rahastoeste)



JOM Rahastoyhtiö Oy
Punavuorenkatu 2 A, 00120 Helsinki
Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117
info @jom.fi www.jom.fi

Historiallinen tuotto ei ole taetta 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 ACAsia ex-Japan (EUR) on hintaindeksi, joka ei huomioi osinkoja. * Tilikauden aikana 1.1.2012 alkaen, % rahaston keskim. nettovarastoista. ** Lasketaan päivätuottojen perusteella kun rahastolla on 12 kk:n toimintahistoria. JOM Komodo -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatiliiteettina puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan IV eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,1\%$. *** Lasketaan kun rahastolla on 12 kk:n toimintahistoria. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä. Lisätietoja JOM Komodo -erikoissijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoesteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.