

JOM SILKKITIE -ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahaston arvo oli huhtikuun lopussa 204,32, eli kuukauden aikana rahaston arvo laski 0,51 %. 12 kuukauden tuotto oli huhtikuun lopussa +19,92 % ja kuuden kuukauden tuotto +24,21 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 on tuottoa kertynyt 104,21 %, eli vuositasolla tuotto on ollut 20,99 %.

Huhtikuussa Silkkitien arvoa heiluttivat lähinnä kiinalaiset osakkeet ja euron poukkoileva hinta dollariin nähden. Talousluvut Kiinasta ovat olleet hienoinen pettymys, mutta toisaalta kiinalaisten osakkeiden halpuutta on mainostettu paljon. Päällisin puolin esimerkiksi Manner-Kiinan CSI300-indeksin P/E kuluvalle vuodelle on 10x-luokkaa, mutta kun yhtälöstä otetaan pankit pois, nousee P/E jo 16x tasolle. Samantapaisen johtopäätöksen voi vetää Hongkongissa treidaavalla kiinalaisia osakkeita mittaavalla HSCEI-indeksillä. Lisäksi pienehköt kiinalaiset osakkeet treidaavat hyvin alhaisilla arvostustasoilla, mutta tähän on yleensä syytä.

Silkkitie-rahastossa kiinalaisten yhtiöiden määrää on vähennetty vuoden alun tilanteeseen nähden. Vaikka Kiinan paino ei olekaan vähentynyt salkussa enempää, olemme keskittyneet enemmän laatuun kuin pinnalliseen yhtiön halpuuteen. Lisäksi, vaikka salkun kiinalaiset (6 kpl) yhtiömme ovat suhteellisen pieniä (suurin 1,1mrdEUR, pienin 170mEUR) olemme pystyneet löytämään salkkuun laadukkaita ja luotettavia kasvuyhtiöitä, jotka hyötyvät esimerkiksi Kiinan liuskekaasubuumista ja/tai -kulutuksesta.

Silkkitie-salkussa on parhaillaan 27 yhtiötä, joiden painotettu markkina-arvo on n. 470 mEUR. Näiden P/E-kerroin kuluvalle vuodelle on 10,4x ja ensi vuodelle 8,9x. Salkkuyhtiöiden painotetun nettotuloksen ennustetaan kasvavan varovaisten arvioiden mukaan +23 % kuluvana vuonna.

Olemme kirjanneet JOM Silkkitie -rahaston omistaman China Metal Recycling (CMR) -yhtiön arvon nolaksi helmi-toukokuun välisenä aikana rahaston omistusten arvostusta koskevan varovaisuusperiaatteen mukaisesti. Yhtiön osake ei ole treidannut tammikuun 28. päivä jälkeen, koska yhtiöön on kohdistettu vakavia kirjanpitorikkomus- ym. epäilyksiä, joihin yhtiö ei ole pystynyt antamaan selvitystä. Yhtiötä ostettiin salkkuun ensimmäisen kerran vuonna 2012. Yhtiöllä on erittäin laaja omistus pohja; mm. Norjan öljyrahasto on yksi suurimmista ulkomaisista omistajista. Jos yhtiön osake aloittaa joskus vielä treidauksen (mielestämme tällä hetkellä epätodennäköistä), tulee tällä olemaan ainoastaan positiivinen vaikutus JOM Silkkitie -rahaston arvoon, sillä CMR:n alaskirjaus ja sen negatiivinen vaikutus näkyy kokonaisuudessaan rahaston arvossa jo tällä hetkellä.

Kuukausikommentti huhtikuu 2013

JOM SILKKITIE -ESR, RAHASTON ARVO (30.4.2013)	204,32
Rahaston koko	35,93 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	175 867,1384 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-0,51 %
Tuotto toiminnan alusta	+104,32 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+20,99 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,39 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,12 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,04 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.4.2013)	97,2 %
Volatiliteetti**	14,6 %
Salkun kiertonopeus***	198,2 %

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi:

JOM Silkkitie -
erikoissijoitusrahasto

Salkunhoitaja:

Juuso Mykkänen

Säilytysyhteisö:

SEB, Helsingin sivukonttori

Vertailuindeksi:

ei ole virallista indeksiä

Tuontojako:

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 potentiaal

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. Rahastoeste)

Morningstar-luokitus:

★★★★★



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 taie 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 1.1.2013 alkaen, % rahaston keskim. nettovarosta. ** Päivätuottojen perusteella 12 kkn ajalta. JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatiliteettinsä 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 avaintietoestteestä, rahastoestteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

JOM SILKKITIE -ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

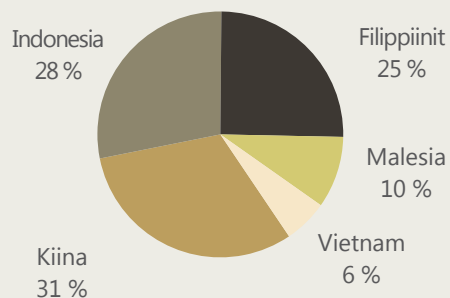
RAHASTON KORRELAATIO VUODEN AJALTA ERÄIDEN OSAKEINDEKSIEN KANSSA (EUR)

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
0,52	0,36	0,46	0,47	0,17	0,25	0,18	0,20

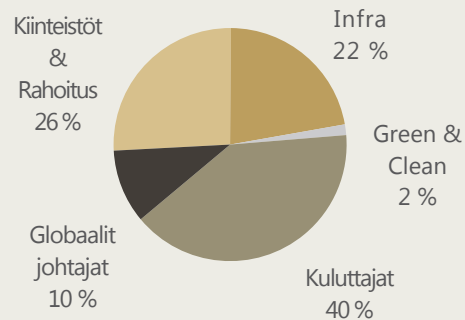
RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

	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									+16,51

Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan

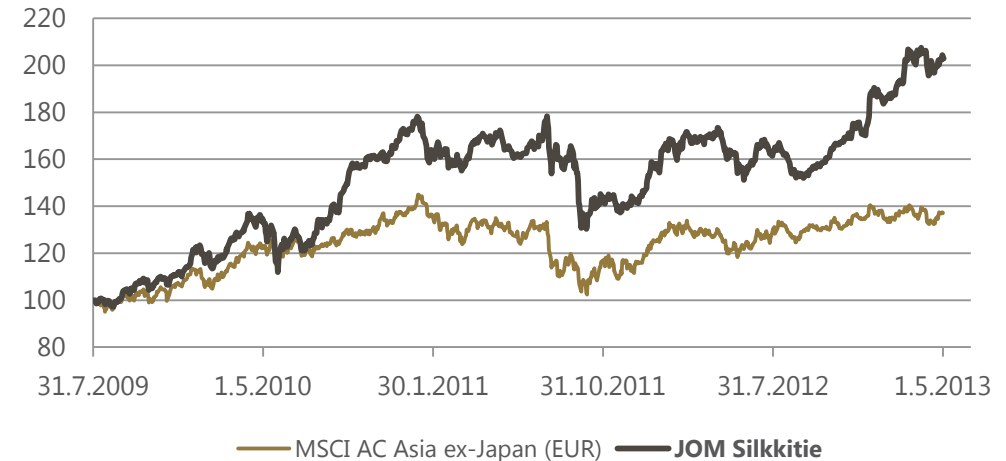


Osakkeet sijoitusteemojen mukaan

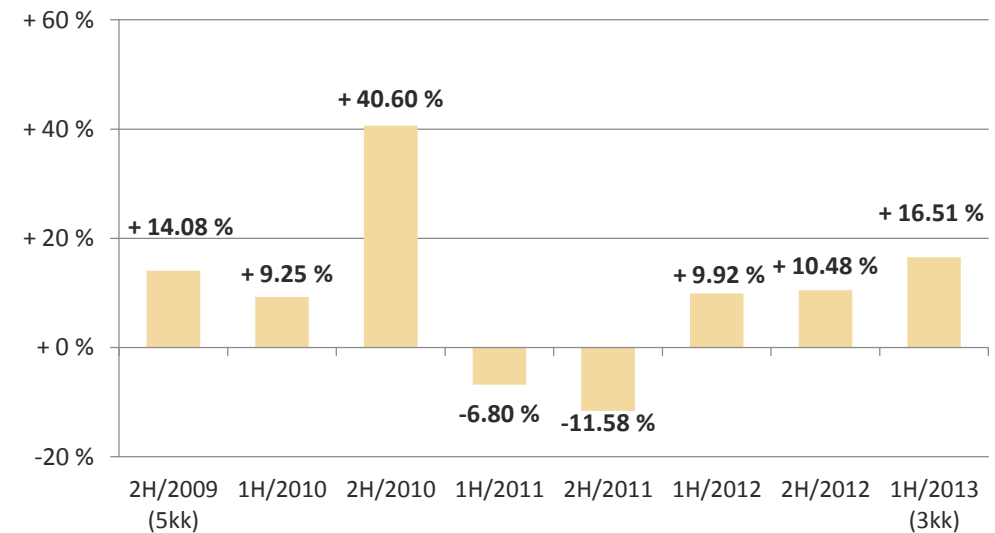


Kuukausikommentti huhtikuu 2013

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



RAHASTON TUOTTOHISTORIA PUOLIVUOSITTAIN (%)



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. Lisätietoja JOM Komodo -erikoissijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoositteestä, rahastoositteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.

JOM Komodo -rahastolla on nyt 11,5 kk historiaa takanaan sijoitustoiminnan alettua 15.5.2012. Rahaston arvo nousi +1,54 % huhtikuussa, ja arvo oli 137,47 kuun lopussa. Kuuden kuukauden tuotto oli 46,59 % ja rahaston tuotto toiminnan alusta alkaen oli siis +37,47 % huhtikuun lopussa.

Indonesiassa FDI eli ulkomaiset suorat sijoitusten taso vuoden ensimmäisellä kvartaalilla nousi vuoden takaisesta vastaavasta ajankohdasta +27,2 % - FDI:n arvo oli siis Q1/2013 aikana 6,7mrd USD, mikä oli kvartaalitasolla uusi ennätys. Japanilaisten osuus oli tästä 1,2mrd USD, kun taas seuraavaksi suurimmat USA, Korea ja Singapore investoivat yhteensä 2,3mrd USD:ta. Trendi jatkuu vahvana ja mm. Volkswagen, GM, Apple, Hon Hai jne harkitsevat suoraa investointeja Indonesiaan.

Myös kotimaan investoinnit ovat hyvässä kasvussa niiden ollessa lähes 40 % viime vuoden tasosta jo nyt ensimmäisellä kvartaalilla. Esimerkiksi yksi suurimmista tulevista mahdollisista projekteista on 30km siltayhteys kahden maailman suurimpiin ja väkirikkaimpiin kuuluvan saaren, Jaavan (13. suurin, väkirikkain @ 133milj. ihmistä) ja Sumatran (6. suurin, 5. väkirikkain @ 47milj.) välille. Projektin hinta on +23mrd USD, mutta lopullista päätöstä tästä ei ole tehty. Lisäksi projekti vaikuttaa tällä hetkellä ehkä enemmän populistiselta ”PR-projektilta” kuin todelliselta infrastruktuurin tehostamiselta, koska jonossa on huomattavasti akuutimpiakin infran parannustarpeita.

Rahaston yhtiöiden (21 kpl) painotettu markkina-arvo on n. 480mEUR. Näiden P/E kuluvalle vuodelle on 12,4x (markkinan PE 16x) ja salkkuyhtiöiden painotetun nettotuloksen ennustetaan kasvavan hyvin varovaisten arvioiden mukaan +30 % vuonna 2013.

JOM KOMODO - ESR, RAHASTON ARVO (30.4.2013)	137,47
Rahaston koko	4,85 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	35 285,1965 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+1,54 %
Tuotto toiminnan alusta	+37,47 %
Kertynyt kiinteä hallinnointipalkkio*	0,49 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,92 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,21 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.4.2013)	97,4 %
Volatiliteetti**	-
Salkun kiertonopeus***	-

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi: JOM Komodo - erikoissijoitusrahasto	Toiminta alkanut: 15.5.2012	Hallinnointipalkkio: 1,5 % p.a.
Salkunhoitaja: Juuso Mykkänen	ISIN-koodi: FI4000043401	Merkintäpalkkio: 1,5 % - 0 %*
Säilytysyhteisö: SEB, Helsingin sivukonttori	Kohderyhmä: Vaativat sijoittajat, jotka ymmärtävät Indonesian osakemarkkinoiden potentiaalin keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä.	Lunastuspalkkio: 2 % (väh. 20 €)
Vertailuindeksi: ei ole virallista indeksiä	Minimimerkintä: 20 000 €	Tuottosidonnainen palkkio: 10 % viitetuoton (5 %) ylittävästä tuotosta. (tarkemmat tiedot kuluista ks. Rahastoeseite)
Tuotonjako: Rahastossa vain kasvuosuuksia	Merkintätili: IBAN: FI75 3301 0001 1363 24	
Säännöt vahvistettu: 5.4.2012	BIC: ESSEFIHXXXX	



JOM Rahastoyhtiö Oy

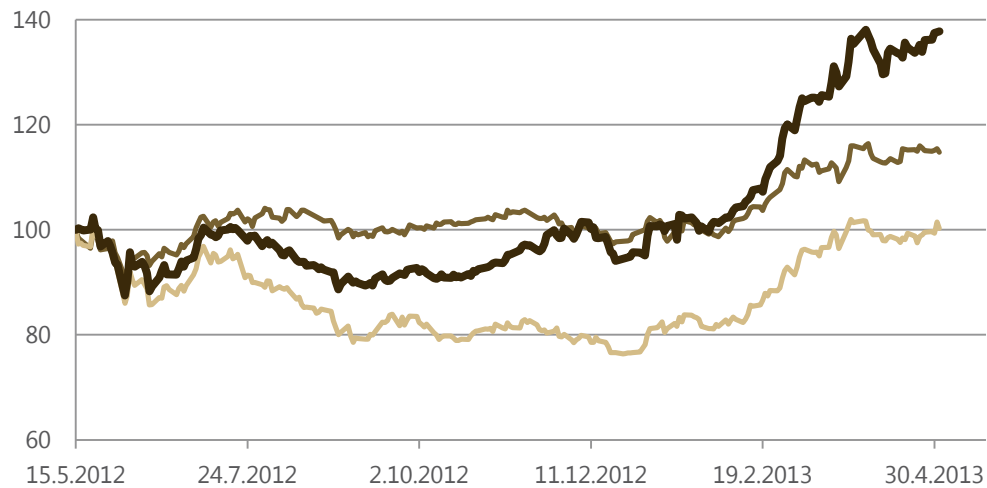
Punavuorenkatu 2 A, 00120 Helsinki
Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117
info @jom.fi www.jom.fi

*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 ACAsia ex-Japan (EUR) on hintaindeksi, joka ei huomioi osinkoja. * Tilikauden aikana 1.1.2013 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. ** Lasketaan päivätuottojen perusteella kun rahastolla on 12 kk:n toimintahistoria. JOM Komodo -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatilitteettina puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on ≥0,5%. *** Lasketaan kun rahastolla on 12 kk:n toimintahistoria. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä. Lisätietoja JOM Komodo -erikoissijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesteestä, rahastoesteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

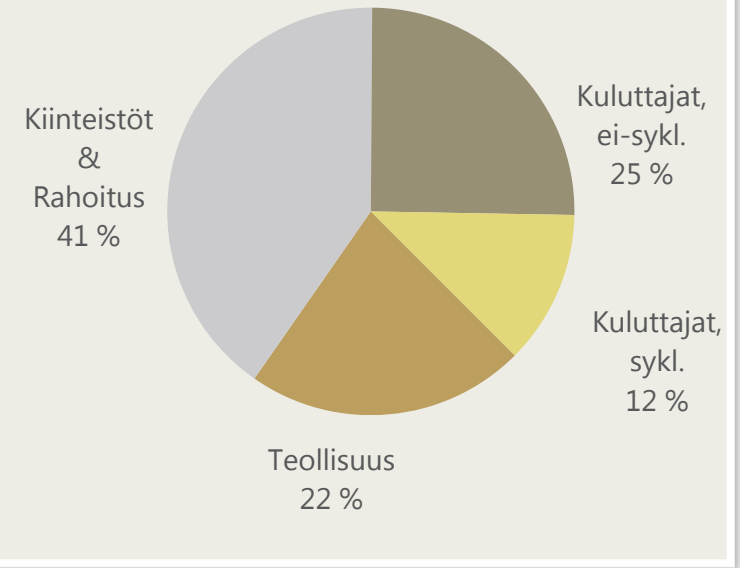
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2012	-	-	-	-	-6,29	+0,42	+3,62	-8,02	+3,01	+0,71	+7,63	-4,57	-4,34
2013	+6,05	+17,64	+13,43	+1,54									+43,70

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



— JAKARTA COMPOSITE Index — MV Indonesia SmallCap TR Index
— JOM Komodo

Osakkeet sektorijakauman mukaan



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 ACAsia ex-Japan (EUR) on hintaindeksi, joka ei huomioi osinkoja. * Tilikauden aikana 1.1.2013 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. ** Lasketaan päivätuottojen perusteella kun rahastolla on 12 kk:n toimintahistoria. JOM Komodo -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatiliiteettinsa puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on ≥0,5%. *** Lasketaan kun rahastolla on 12 kk:n toimintahistoria. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä. Lisätietoja JOM Komodo -erikoissijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoesitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*