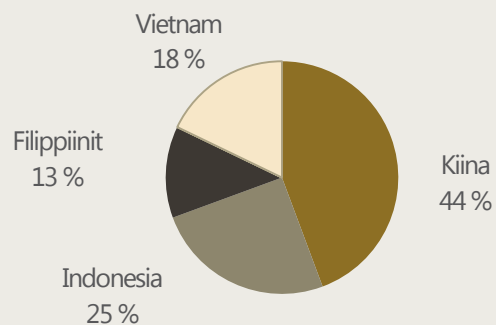


JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

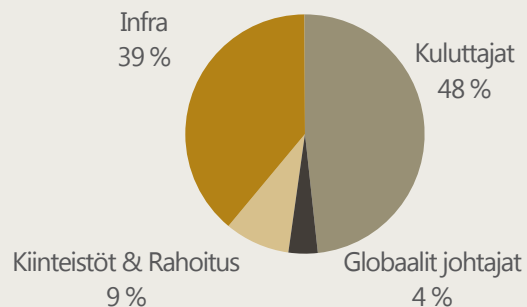
JOM Silkkitie -sijoitusrahaston arvo oli kesäkuun lopussa 265,15 eli kuukauden aikana rahaston arvo laski -8,69 %. 12 kuukauden tuotto oli kesäkuun lopussa +17,95 % ja kuuden kuukauden tuotto +12,45 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 on tuottoa kertynyt +165,15 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +17,91 %.

Kesäkuu oli hyvin volatiili kohdemarkkinoillamme, kun kaikki kohdemarkkinamme Vietnamia lukuunottamatta laskivat. Etenkin kiinalaiset osakkeet olivat laskusuunnassa, kun mannerkiinan pörssit korrektoivat kuun loppupuolella rajusti. Myös euron rajut liikkeet aiheuttivat lisävolatiliteettia rahaston arvoon.

Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan



Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Kuukausikommentti kesäkuu 2015

JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (30.6.2015)	265,15
Rahaston koko	54,42 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	205 259,8951 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-8,69 %
Tuotto toiminnan alusta	+165,15 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+17,91 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,60 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,52 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,05 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.6.2015)	86,2 %
Volatiliteetti***	16,1 %
Salkun kiertonopeus***	152,5 %

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:
6.3.2014

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)

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 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 1.1.2015 alkaen, % rahaston keskim. nettovararista. ** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie -sijoitusrahasto luokitellaan volatiliteettinsa 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 -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 (30.6.2015)	265,15
Rahaston koko	54,42 milj. EUR
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-8,69%
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+17,91 %
Volatiliteetti	16,1 %

RAHASTON KORRELAATIO VUODEN AJALTA ERÄIDEN OSAKEINDEKSIEN KANSSA (EUR)

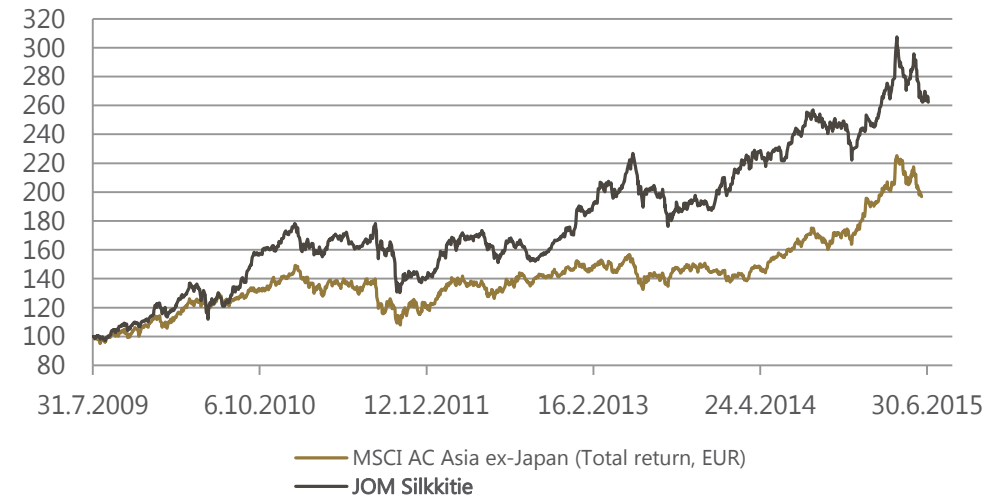
Jakarta Composite Index JCI	Philippine composite Index PCOMP	HK Kiina-indeksi HSCEI	MSCI Asia ex-Japan	Topix, Japani	MSCI World	S&P 500	Bloomberg Europe 500 Index
Indonesia	Filippiinit	Kiina	Aasia	Japani	Maaailma	US	Eurooppa
0,50	0,45	0,54	0,59	0,45	0,29	0,22	0,25

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

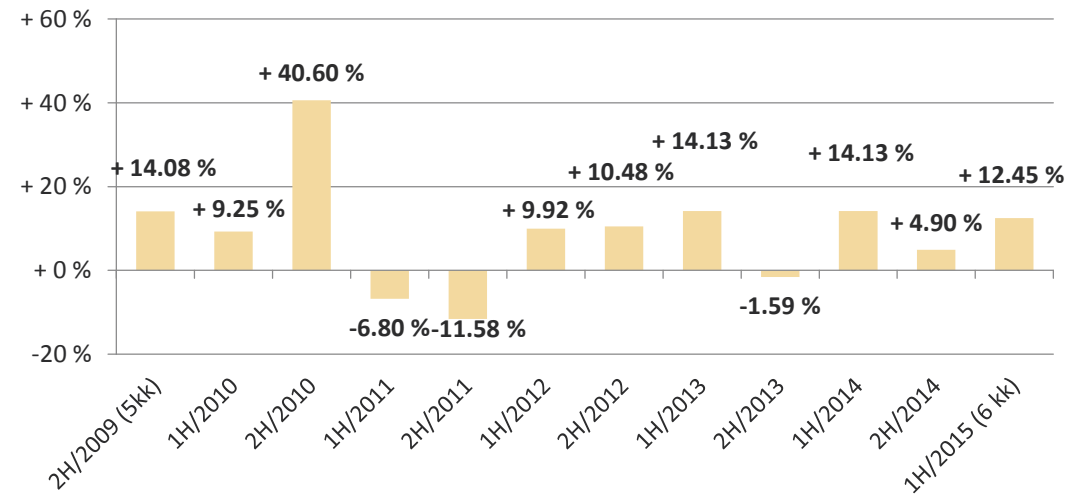
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83	-4,11	+4,73	-17,59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

Kuukausikommentti kesäkuu 2015

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 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.

Vietnamista tuli kesäkuun loppupuolella yllättävän positiivisia uutisia, kun maan hallitus päätti poistaa osakkeiden ulkomaalaislimitit tietyn rajoituksen. Uutisen teki hyvin yllättäväksi se, että limiittien poistoa oli laajasti odotettu vasta vuoden 2015 lopulla tai vuoden 2016 aikana. Uuden lain myötä, joka astuu voimaan 1. syyskuuta yhtiöt voivat itse päättää ulkomaalaisten sijoittajien omistumäärän 49-100 % väliltä. Rajoitukset omistumääriin tulevat koskemaan strategisesti tärkeitä sektoreita, kuten telealaa, pankkeja, puolustusteollisuutta jne. Lisäksi oli yllättävää, että osakkeiden äänioikeutta ei näillä näkymin tulla rajoittamaan lainkaan. Näkemyksemme mukaan Vietnamin osakemarkkinoille uutinen on hyvin positiivinen sekä lyhyellä että pitkällä tähtäimellä. Kuten jo toukokuun katsauksessa käsitelimme, on tämä päätös erittäin tärkeä, jotta Vietnam saavuttaa ”Kehittyvät Markkinat” statuksen ”Reunamarkkinat” statuksesta.

Kesäkuussa trimmasimme lisää osakepainoja, kun Kreikan tilanne alkoi kesälomia kohti eskaloitumaan. Voittoa kotiutettiin enimmäkseen Hong Kongissa listatuista kiinalaisyhtyrityksistä, joiden osakekurssit olivat nousseet paljolti kevään aikana. Myös Indonesiasta kotiutettiin voitot muutamasta finanssi- ja kiinteistöalan yrityksestä, mutta samaan aikaan aloimme hiljalleen lisäämään painoja kulutukseen liittyvissä yhtiöissä, joiden arvostustasot ovat hyvin huokeilla tasoilla. Vietnamin painoa nostettiin lähemmäs 18 % toukokuun lopun 14 % tasolta ottaen huomioon yllä olevat seikat. Osakepaino oli kesäkuun lopulla 86 %, mutta Kreikan epävarma tilanne saattaa luoda huokeita ostomahdollisuuksia, joten näkisimme osakepainon nousevan yli 90 % tason heinäkuun aikana.

KIINAN RYTIMÄ

Kiinan osakkeet ovat korrektoineet hyvin rajusti kesäkuun puolivälistä heinäkuun alkupäiville saakka. Alla lueteltu muutamia pointteja tapahtumasta:

- Manner-Kiinan osakemarkkinat olivat nousseet vuonna 2015 paikoitellen yli 100 % kesäkuun alkuun mennessä. Osakkeet alkoivat olemaan hyvin kalliita, ja isohko osa tuotoista oli saatu aikaan velkavivulla. Nyt tapahtui tervehenkinen korrekto, joka myös on myös näyttänyt menevän hieman ylilyönniksi alaspäin aivan kuten markkinan nousukin ylöspäin.
- Myös Hongkongissa listatut Kiina-osakkeet alkoivat korrektoimaan rajusti kesäkuun lopulta lähtien. Esimerkiksi HongKongin Kiina-kasvuyhtiöindeksi S&P/HongKong GEM Index tippui lähes 31 % neljän kauppapäivän aikana (30.6-7.7.2015). Tänä aikana päiväkohtaiset pudotukset olivat JOM Silkkitie salkun yhtiöiden osalta 10-25% väliltä ilman negatiivisia yhtiökohtaisia uutisia – yksi salkkuyhtiö tosin antoi positiivisen tulosvaroituksen, mutta kurssimuutos oli kuitenkin -10 %. Salkun Kiina-yhtiöiden PE:t ovat parhaillaan kuluvalle vuodelle 2.5-7x väliltä.
- Koska Kiinan osakemarkkinan nousu vuodesta 2014 on ollut enimmäkseen keskushallinnon aikaansaamaa, tulee se tekemään myös kaikkensa, että osakemarkkinan lasku pysähtyy. Kansan luottamusta keskushallinto ei luonnollisesti halua menettää.

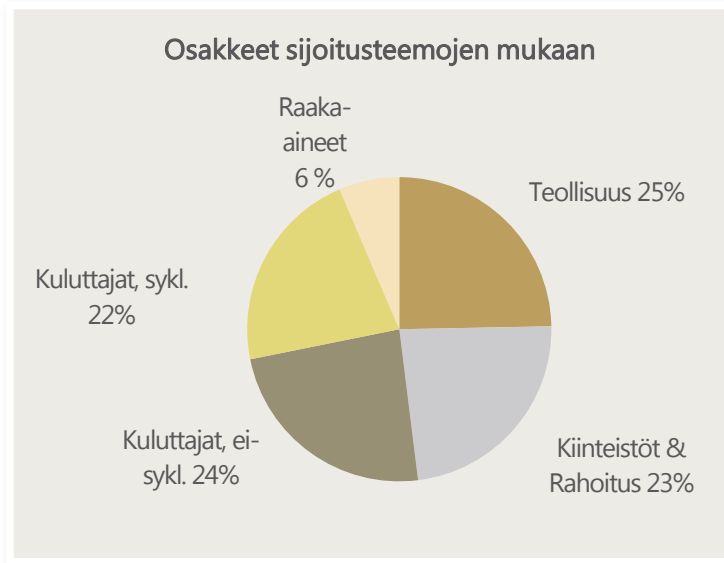
Heinäkuun alussa olemme alkaneet nostamaan kiinalaisyhtiöiden painoja, kun huokeita tilaisuuksia löytyy helposti. Emme kuitenkaan usko, että luottamus palaa markkinoille kovinkaan nopeasti ja uusia huippuja kiinalaisosakkeiden suhteen on siis turha odottaa lähikuukausien aikana.



JOM KOMODO -SIJOITUSRAHASTO

JOM Komodo Indonesia -sijoitusrahaston arvo laski kesäkuussa -6,30 %. Rahaston tuotto aloituksesta (15.5.2012) on +36,47 %, kuuden kuukauden aikana -8,73 % ja 12 kuukauden aikana +17,99 %.

Kesäkuun aikana trimmasimme osakepainoja lisää Kreikan eskaloituvan tilanteen johdosta. Kuun lopulla osakepaino oli 85 % tasolla toukokuun lopun 92 %:sta. Salkusta kotiutettiin voitot muutamasta finanssi – ja kiinteistöalan yrityksestä, mutta samaan aikaan aloimme nostaa osakepainoja kulutukseen liittyvissä yhtiöissä joiden valuaatiotasot ovat hyvin huokeilla tasoilla.



Kuukausikommentti kesäkuu 2015

JOM KOMODO -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (30.6.2015)	136,47
Rahaston koko	10,13 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	74 202,4112 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-6,30 %
Tuotto toiminnan alusta	+36,47 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+10,46 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,74 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,09 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,11 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.6.2015)	85,4 %
Volatilitteetti**	18,1 %
Salkun kiertonopeus***	220,1 %
Rahaston korrelaatio JCI-indeksiin (12kk)	0,69

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:
6.3.2014

Toiminta alkanut: 15.5.2012
ISIN-koodi: FI4000043401

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

Minimimerkintä: 5 000 €

Merkintätili:
IBAN: FI75 3301 0001 1363 24
BIC: ESSEFIHXXX

Hallinnointipalkkio:
1,5 % p.a.

Merkintäpalkkio:
enintään 1,5 %

Lunastuspalkkio:
2 % (väh. 20 €)

Tuottosidonnainen palkkio:
10 % viitetuoton (5 %) yllittävästä tuotosta. (tarkemmat tiedot kuluista ks. Rahastoeseite)

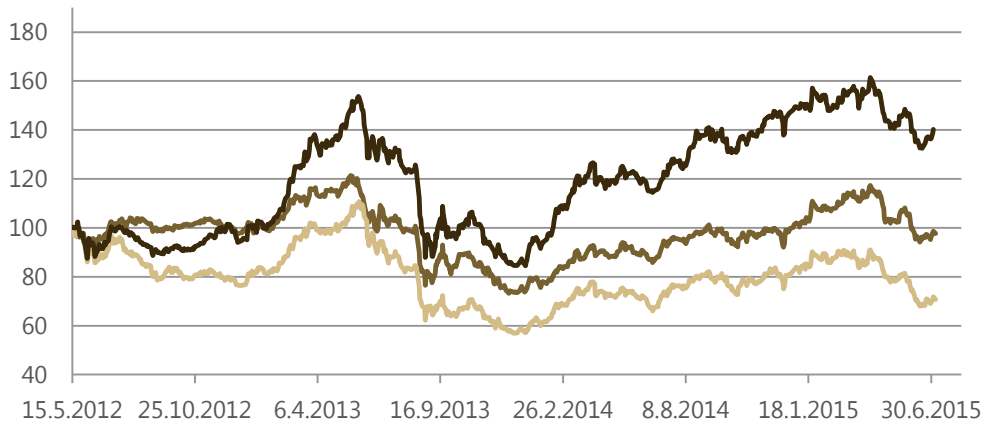
Morningstar-luokitus:
★★★★★



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 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 1.1.2015 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Komodo -sijoitusrahasto luokitellaan volatilitteettinsä puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan 1, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,5\%$.*** Viimeiselle 12 kuukaudelle. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä. Lisätietoja JOM Komodo -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoeseitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



— JAKARTA COMPOSITE Index
— MV Indonesia SmallCap TR Index (EUR)
— **JOM Komodo**

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							-8,73



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. Lisätietoja JOM Komodo -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoesitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.