

JOM SILKKITIE AASIA -SIJOITUSRAHASTO

JOM Silkkitie Aasia -sijoitusrahaston arvo oli helmikuun lopussa 270,39 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +0,55 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 tuottoa on kertynyt +170,39 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +12,28 %.

Helmikuun alussa globaaleilla osakemarkkinoilla koettiin tervehenkinen korrekio epätavallisen pitkän rauhallisen jakson jälkeen. Epävarmuutta aiheuttivat inflaatio ja korkopelot, koska länsimarkkinoilla ja Japanissa korkotaso on ollut lähellä nollaa jo lähes vuosikymmenen ajan. Lisäksi etenkin Jenkeissä osakemarkkinan valuaatio on kivunnut historiallisen korkealle. Epävarmuus aiheutti myös dollarin (DXY Index) 1,7 % vahvistumisen kuukauden aikana. Aasian markkinoista parhaiten pärjäsivät kotimarkkinavetoiset ja rakenteellisessa kasvussa olevat Asean-maat Indonesia, Thaimaa, Malesia, Vietnam ja myös Pakistan. Näistä suurin osa jäi yleisestä osakemarkkinoiden kehityksestä jälkeen vuoden 2017 aikana.

Helmikuun aikana nostimme Indonesian painoa 4 %-yksikön verran 21 %:n tasolle, kun positiiviset merkit syklin parantumisesta jatkuivat ja monien yhtiöiden valuaatiot ovat edelleen historiallisen alhaisia. Vastaavasti kotiutimme voittoja tammikuussa vahvasti nousseesta Kiinasta.

Molempien rahastojen valuaatiot ovat indekseihin verrattuna hyvin alhaisia tällä hetkellä. JOM Komodo -rahaston salkun PE-arvostus indeksiin nähden on nyt alhaisimmillaan rahaston koko n. kuuden vuoden historian aikana. Vuoden ensimmäisten kuukausien aikana saamme yhtiöiltä lisätietoa heidän tulonäkymistään kuluvalle vuodelle. Odotamme, että molempien rahastojen salkkuyhtiöiden tulokset kasvavat keskimäärin yli 20 % vuonna 2018.

Fund Valuation	PE 2018	ROE %	Osinko %	P/BV
Silkkitie	9.98	17.75	2.13	2.01
MSCI Asia x-Japan	12.57	11.88	2.54	1.59
Komodo	10.17	14.67	2.76	1.81
JCI-Index (Indonesia)	17.16	11.13	1.84	2.65

Kuukausikommentti helmikuu 2018

JOM SILKKITIE AASIA -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (28.2.2018)	270,39
Rahaston koko	45,15 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	166 985,6080 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+0,55 %
Tuotto toiminnan alusta	+170,39 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+12,28 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,20 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,03 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 28.2.2018)	99,1 %
Volatiliteetti**	10,8 %
Salkun kiertonopeus***	256,9%

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi:

JOM Silkkitie Aasia -
sijoitusrahasto

Salkunhoitaja:

Juuso Mykkänen

Säilytysyhteisö:

SEB, Helsingin sivukonttori

Vertailuindeksi:

Ei ole virallista indeksiä

Tuotonjako:

Rahastossa vain kasvuosuuksia

Säännöt vahvistettu viimeksi:

7.7.2017

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: ESSEFIHXXXX

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)



JOM Rahastoyhtiö Oy

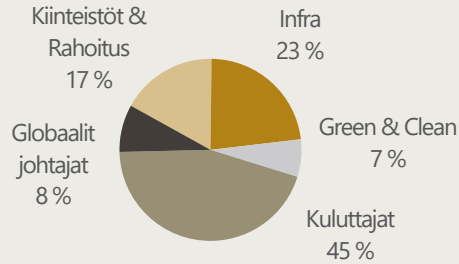
Salomonkatu 17 B, 00100 Helsinki
Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117
info @jom.fi www.jom.fi

*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 1.1.2018 alkaen, % rahaston keskim. nettovarasto.*

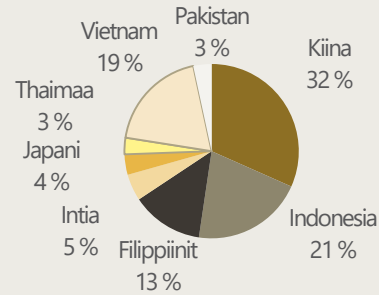
*** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie Aasia -sijoitusrahasto luokitellaan volatiliteettinsa puolesta Finanssivalvonnan määrittämien sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,5\%$.*** Viimeiselle 12 kuukaudelle. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä. Lisätietoja JOM Silkkitie Aasia -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesteestä, rahastoesteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

JOM SILKKITIE AASIA -SIJOITUSRAHASTO

Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan



RAHASTON KORRELAATIO VUODEN AJALTA ERÄIDEN OSAKEINDEKSIEN KANSSA (EUR)

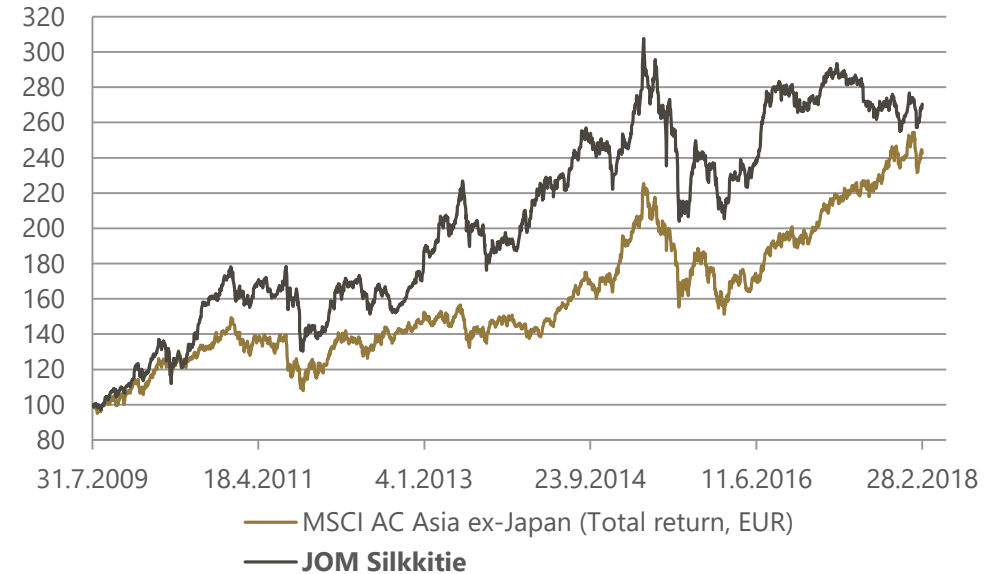
Jakarta Composite Index JCI	Philippine composite Index PCOMP	HK Kiina-indeksi HSCEI	MSCI Asia ex-Japan	Topix, Japani	MSCI World	S&P 500	Bloomberg Europe 500 Index
Indonesia	Filippiinit	Kiina	Aasia	Japani	Maailma	US	Eurooppa
0,46	0,31	0,52	0,55	0,35	0,22	0,11	0,29

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

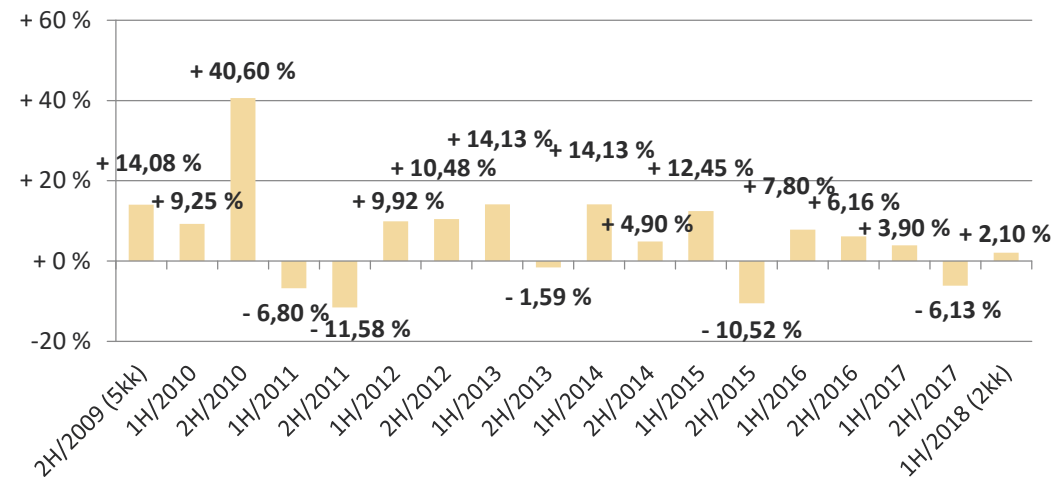
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83	-4,11	+4,73	-17,59
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	-3,22	-16,41	-2,44	+15,52	-1,36	-0,51	+0,61
2016	-9,61	+0,65	+5,97	+1,25	+1,71	+8,58	+7,75	+1,84	-1,66	+0,30	-3,26	+1,38	+14,44
2017	-0,55	+4,73	+1,51	-0,13	-0,67	-0,93	-4,23	-0,73	-0,40	+1,62	-2,73	+0,30	-2,46
2018	+1,54	+0,55											+2,10

Kuukausikommentti helmikuu 2018

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



RAHASTON TUOTTOHISTORIA PUOLIVUOSITTAIN (%)



JOM Rahastoyhtiö Oy
 Salomonkatu 17 B, 00100 Helsinki
 Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117
 info @jom.fi www.jom.fi

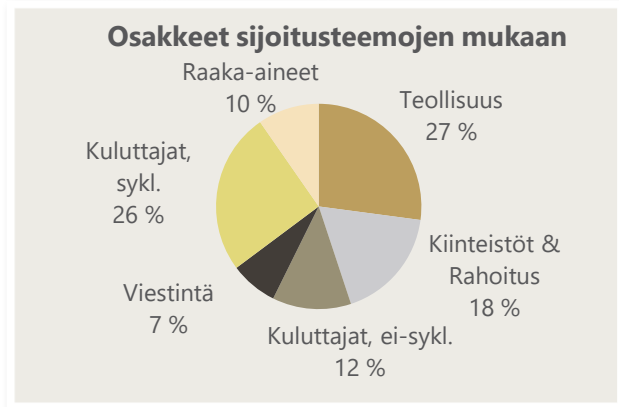
Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea, ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän on siihen alun perin sijoittanut. MSCI AC Asia ex-Japan Total Return on (EUR) on hintaindeksi, jossa on huomioitu myös osingot. Lisätietoja JOM Silkkitie Aasia -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoositteesta, rahastoositteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.

JOM KOMODO INDONESIA -SIJOITUSRAHASTO

JOM Komodo Indonesia -sijoitusrahaston arvo oli helmikuun lopussa 164,42 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +0,16 %. Rahaston aloituksesta 15.5.2012 tuottoa on kertynyt +64,42 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +8,96 %.

Nikkei Indonesia PMI-indeksi nousi helmikuussa 51,4 pisteeseen, joka on indeksin korkein lukema 20 kuukauteen. Tämä on kiihtyvien tuontilukujen ja kasvavien sementinkysyntälukujen ohella positiivinen signaali Indonesian talouden syklin käänteestä. Helmikuun inflaatio oli 3,18 % vuoden takaisesta, vaikka odotukset olivat 3,28 %. Myös pohjainflaatio (ilman ruokaa ja polttoaineita) oli 2,58 % (tammikuu 2,69 %). Alhaiset inflaatiolukemat jättävät maan keskuspankille tilaa kevennyksiin rahapolitiikan suhteen.

Lisäsimme blokkidiillillä maan suurinta listattua turismioperaattoria Panorama Sentrawisataa hyvin alhaisella tasolla kuun alkupuolella. Yhtiön kurssi oli tippunut vuoden 2017 alusta lähes 30% yleisen PK-sektorin alakulon takia. Muuten helmikuu oli kaupankäynnin suhteen hiljainen.



Kuukausikommentti helmikuu 2018

JOM KOMODO INDONESIA -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (28.2.2018)	164,42
Rahaston koko	15,80 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	96 103,5298 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+0,16 %
Tuotto toiminnan alusta	+64,42 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+8,96 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,25 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,06 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 28.2.2018)	99,1 %
Volatiliteetti***	12,8 %
Salkun kiertonopeus***	171,7 %
Rahaston korrelaatio JCI-indeksiin (12kk)	0,45

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi:

JOM Komodo Indonesia
-sijoitusrahasto

Salkunhoitaja:

Juuso Mykkänen

Säilytysyhteisö:

SEB, Helsingin sivukonttori

Vertailuindeksi:

Ei ole virallista indeksiä

Tuotonjako:

Rahastossa vain kasvuosuuksia

Säännöt vahvistettu viimeksi:
7.7.2017

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: ESSEFIHXXXX

Hallinnointipalkkio:

1,5 % p.a.

Merkintäpalkkio:

enintään 1,5 %

Lunastuspalkkio:

2 % (väh. 20 €)

Tuottosidonnainen palkkio:

10 % viitetuoton (5 %) ylittävästä tuotosta. (tarkemmat tiedot kuluista ks. Rahastoeseite)

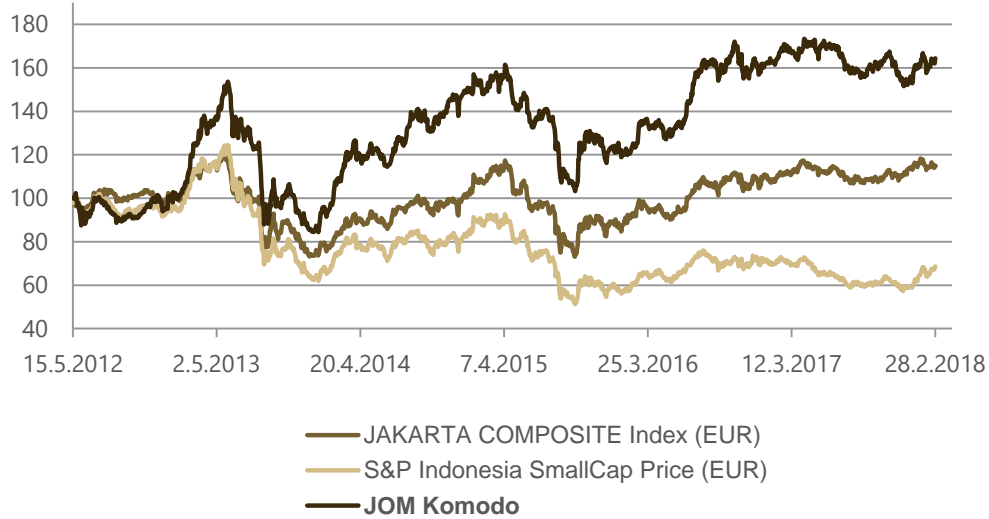


JOM Rahastoyhtiö Oy
Salomonkatu 17 B, 00100 Helsinki
Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117
info @jom.fi www.jom.fi

*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 1.1.2018 alkaen, % rahaston keskim. nettovarosta.*

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

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



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	+0,26	-16,99	-8,01	+21,09	-1,75	-0,47	-17,26
2016	-1,69	+3,01	+5,87	+0,63	-0,86	+8,49	+9,63	+4,12	-3,45	+7,33	-6,93	+2,44	+30,86
2017	-0,30	+5,05	-0,38	+1,37	+0,73	-2,46	-4,74	-1,73	+1,37	+3,63	-4,47	-1,28	-3,63
2018	+5,21	+0,16											+5,38

Indonesian likviditeettitilanne

Viime vuosina paikallisten eläkerahastojen ja muiden instituutiosijoittajien merkitys Indonesian osakemarkkinoilla on kasvanut. Indonesian toiseksi suurin julkisen puolen eläkerahasto Taspen on lisäämässä osakepainoaan vuonna 2018 11 %-tasosta 20-30 %:n paikkeille. Taspenin kokonaisvarat ovat 16,7mrdUSD. Maan suurin eläkevarojen sijoittaja BJPS on niin ikään lisäämässä osakesijoituksiaan, kun sen varat lakimuutoksen myötä kasvavat viime vuoden lopun 23,2 miljardista USD:sta 27 mrdUSD:n tasolle kuluvan vuoden aikana. Kokonaisuudessaan Taspen ja BJPS lisäävät osakesijoituksiaan vuonna 2018 2-4mrd USD arvosta, mikä on yhtä paljon kuin ulkomaalaiset sijoittavat vähensivät sijoituksiaan Indonesian osakemarkkinalta vuonna 2017. Lisäksi vuoden 2015 lakimuutoksen myötä työnantajien ja työntekijöiden (Workers Security Agency) pakolliset eläkemaksut ovat olleet kasvussa (2015-2018 +89%). Näistä maksuista osakesijoitusten allokaatio on n. 20 %.

Tilanne on siis menossa hyvää vauhtia Malesian ja Thaimaan suuntaan; kyseisissä maissa kotimaisilla instituutioilla on suuri merkitys kotimarkkinoidensa likviditeettiin etenkin silloin, kun ulkomaalaiset myyvät omistuksiaan. Uskomme tämän lisälikviditeetin tuoman ”turvallisuuden” houkuttelevan lisää niin ulkomaisten kuin paikallistenkin sijoitusrahaa Indonesian osakemarkkinoille. Yksityinen rahasto- ja osakesijoittaminen on Indonesiassa vielä lapsen kengissä, mutta ala on vahvassa rakenteellisessä kasvussa. Maan väestöstä vain 0,4 % on tällä hetkellä sijoittanut rahastoihin ja sijoitusrahastojen varat ovat ainoastaan 4 % BKT:sta, kun esimerkiksi Intiassa vastaava osuus on 12 % ja Thaimaassa 31 %. Mobiiliapplikaatioiden ansiosta nopeimmin kasvavan rahastosijoittajaryhmän muodostavat alle 35-vuotiaat. Suoria osakesijoituksia on tällä hetkellä ainoastaan 0,45 %:lla Indonesian väestöstä. Lainsäädäntö ja pörssin markkinointikampanjat ovat edesauttaneet alan kasvua kiihtyvästi vuodesta 2015.

Indonesian osakemarkkina/BKT -suhdeluku tulee väistämättä nousemaan nykyiseltä n. 50 % tasolta, mikä on kohdealueemme ylivoimaisesti alhaisin lukema – rakenteellista kasvua on siis odotettavissa myös osakemarkkinan suhteen.

