



RAHASTOYHTIÖ
FUND MANAGEMENT



JOM Silkkitie & Komodo -rahastot

Kesä 2018

www.jom.fi

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

- 15 vuoden kokemus Aasian osakemarkkinoista ja suorista sijoituksista aasialaisiin osakkeisiin



JOM Silkkitie -sijoitusrahasto 31.7.2009 –

aktiivinen Aasiaan sijoittava osakerahasto

- Alpha +5 % vs. MSCI Asia (ex-Jpn) TR-index EUR

JOM Komodo -sijoitusrahasto 15.5.2012 -

aktiivinen Indonesiaan sijoittava osakerahasto

- Alpha +42 % vs. JCI TR-Index EUR

Sifter Global Fund, 19.6.2003 – 31.7.2008

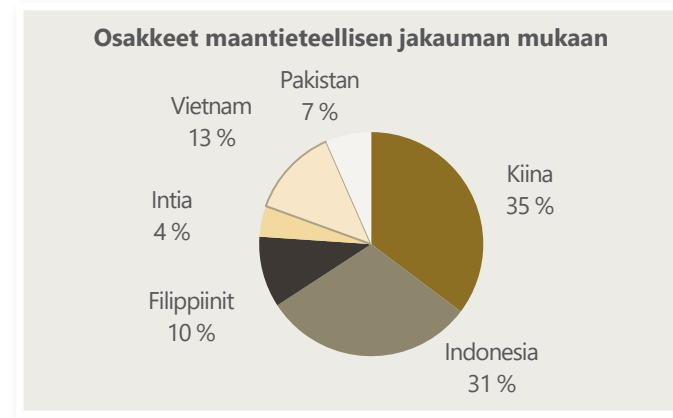
- Salkunhoitaja
- Alpha +34 % vs. MSCI World (EUR) index

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

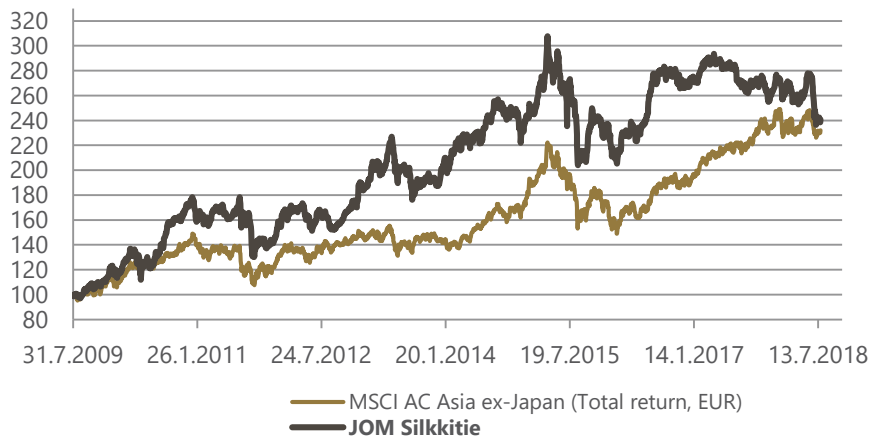
- Jr salkunhoitaja

JOM Silkkitie Aasia -sijoitusrahasto - Avaintiedot

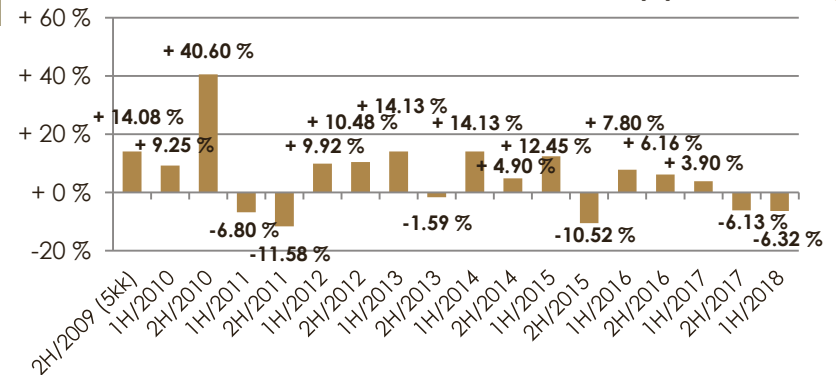
JOM SILKKITIE	13.7.2018
Kohdealue	Aasia, pienet ja keskisuuret yritykset
Rahaston koko	36m EUR
Toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto toiminnan alusta	+141,24 %
(Epävirallinen) vertailuindeksi	MSCI Asia TR (ex-Japan) (EUR)
Ylituotto vs. indeksi	+5 %-yks
Korrelaatio indeksiin	0,57



JOM Silkkitie Aasia -rahasto vs. alueen osakemarkkinaindeksi



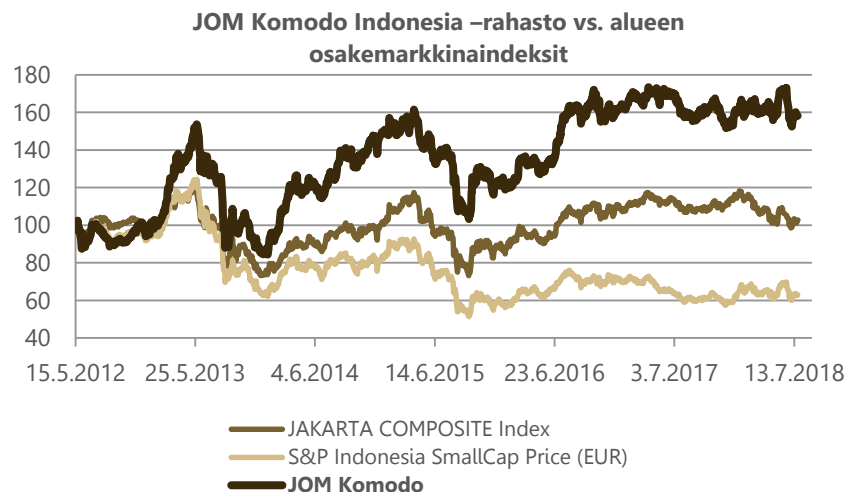
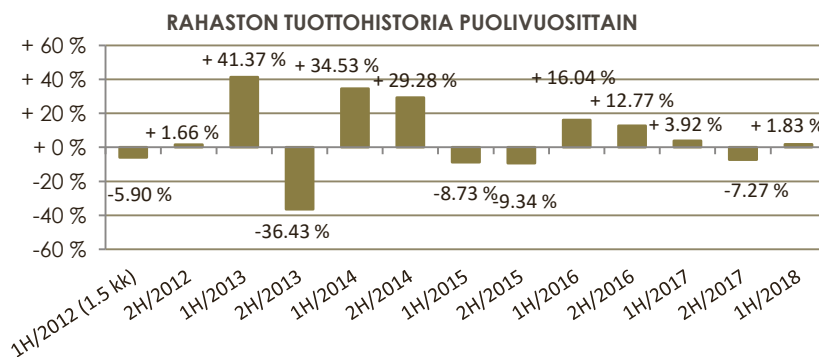
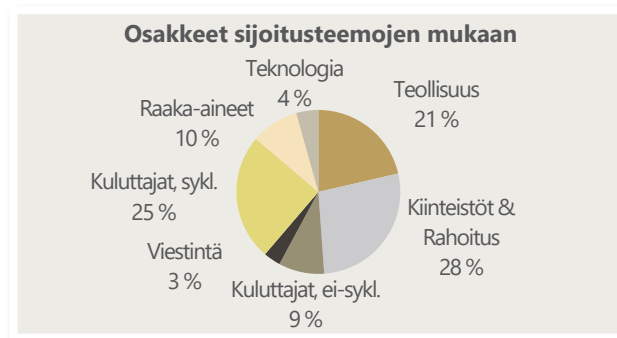
RAHASTON TUOTTO PUOLIVUOSITTAIN (%)



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

JOM Komodo Indonesia -sijoitusrahasto - Avaintiedot

JOM KOMODO	13.7.2018
Kohdealue	Indonesia, pienet ja keski suuret yritykset
Rahaston koko	14,4 mEUR
Toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto toiminnan alusta	+58,66 %
(Epävirallinen) vertailuindeksi	JCI-Index TR
Ylituotto vs. indeksi	+42 %-yks
Korrelaatio JCI-indeksiin	0,59



JOM Komodo -rahasto sijoittaa varansa aktiivisesti suoraan indonesialaisten pienten ja keski suurten yhtiöiden osakkeisiin. Rahasto on saanut nimensä Indonesiassa elävältä kaksi-metriseiltä Komodo-liskolta, joka elää yksinomaan Indonesian Komodo-saarella.



Miksi sijoittaa (Kaakkois-)Aasiaan

Rakenteelliset kasvutekijät hyvällä mallilla

- Työssäkäyvä ikäluokka kasvaa ennusteiden mukaan vuosina 2015-2020 +10 % Filippiineillä, +11 % Vietnamin, +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 terveeseen 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 ²	BKT 2017 (USD)	BKT kasvu 2017	BKT/asukas 2017	Pörssin koko mrd USD
260	1,811,000	1,007mrd	5,1%	3,880 USD	495mrd

- Maailman 4. väkirikkain maa (260 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 15. sijasta.

Miksi nyt?

- BKT-kasvuluvut vakaat noin 5 % vuositasolla, ja kasvuluvuissa on varaa ylöspäin kunhan oikeanlaisia reformeja saadaan aikaan 2017-19
- Keskiluokkaan nousee noin 30-50 milj. kuluttajaa vuoteen 2018-19 mennessä, mikä vauhdittaa talouskasvua
- Presidentti Joko Widodon (Jokowi) hallitus on laittanut liikkeelle talousreformieja, joiden ansiosta sekä kotimaiset että ulkomaiset tahot lisäävät investointeja Indonesiaan

Valuaatio heinäkuu 2018 – Silkkitie & Komodo

Kerroin	PE18e	PE19e	P/BV	DY%	P/sales	EBITDA%	ROE%	Gearing%
Silkkitie 25.7.2018	11,7	10,4	2,1	3,0	1,3	21,6	19,3	94,7

Osakkeita: 32

Kohdeyhtiöiden painotettu markkina-arvo : 8 047m EUR

Kerroin	PE18e	PE19e	P/BV	DY%	P/sales	EBITDA%	ROE%	Gearing%
Komodo 25.7.2018	12,7	10,3	2,2	3,1	1,4	20,0	16,0	53,0

Osakkeita: 35

Kohdeyhtiöiden painotettu markkina-arvo : 352m EUR

Molemmissa rahastoissa P/E-valuaatio on markkinakeskiarvoa 17-40 % 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 arvonnaskenta	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