

JOM SILKKITIE AASIA -SIJOITUSRAHASTO

JOM Silkkitie Aasia -sijoitusrahaston arvo oli toukokuun lopussa 273,47 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +4,85 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 tuottoa on kertynyt +173,47 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +12,06 %.

Toukokuussa Aasian ja maailman pääomamarkkinoita heiluttivat Italian poliittinen tilanne, jenkkien 10v bondiyieldi, joka taas kipusi hetkellisesti yli 3 % tason, sekä uudelleen päätensä nostava Trumpin kauppasotaretoriikka. Kuun aikana euro heikkeni dollaria vastaan 3,2 %. Aasiassa suurimmat laskut kuun aikana nähtiin Vietnamissa (-7,5 %) ja Malesiassa (-6,9 %), kun taas Taiwanin osakemarkkina oli selkeimmin plussan puolella (+2 %).

Yleisesti Malesian osakemarkkina on globaalin stressin lisääntyessä hyvinkin stabiili, mutta toukokuun vaalien yllätystulos sai markkinan tippumaan voimakkaasti. Vaalit voitti oppositiokoalitio Pakatan Harapan, ja näin ollen Barisan Nasionalin yli 60 vuotta kestänyt valtakausi tuli päätökseen. Vaalitulos tulee muuttamaan maan valtarakenteita hyvinkin syvällisesti seuraavien kuukausien ja kvartaalien aikana. Silkkitie -rahastolla ei ole omistuksia Malesiassa tällä hetkellä.

Kuun aikana ostimme Indonesiasta markkinakorrektio aikana maan johtavaa asuntolainojen pankkia BBTN:ää, joka myytiin pois salkusta viime vuoden lopulla korkean valuaation takia. Nyt BBTN:n valuaatio on kohtuullinen: PE2018e 8,6x, P/BV 1.3, ROE 15%. Yhtiön tulokselle ennustetaan yli 20 % kasvua kuluvalle vuodelle.

Kuukausikommentti toukokuu 2018

JOM SILKKITIE AASIA -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (31.5.2018)	273,47
Rahaston koko	41,02 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	150 000,1329 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+4,85 %
Tuotto toiminnan alusta	+173,47 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+12,06 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,50 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,07 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.5.2018)	94,8 %
Volatiliteetti**	11,7 %
Salkun kiertonopeus***	279,8%

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi: JOM Silkkitie Aasia - sijoitusrahasto	Toiminta alkanut: 31.7.2009	BIC: ESSEFIHXXXX
Salkunhoitaja: Juuso Mykkänen	ISIN-koodi: FI4000003470	Hallinnointipalkkio: 1,2 % p.a.
Säilytysyhteisö: SEB, Helsingin sivukonttori	Bloomberg-tikkeri: JOMSILK FH	Merkintäpalkkio: enintään 1,5 %
Vertailuindeksi: Ei ole virallista indeksiä	Kohderyhmä: Vaativat sijoittajat, jotka ymmärtävät Aasian osakemarkkinoiden potentiaalin keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä.	Lunastuspalkkio: 1 % (väh. 20 €)
Tuotonjako: Rahastossa vain kasvuosuuksia	Minimimerkintä: 5 000 €	Tuottosidonnainen palkkio: 10 % viitetuoton (5 %) ylittävästä tuotosta. (tarkemmat tiedot kuluista ks. Rahastoeseite)
Säännöt vahvistettu viimeksi: 7.7.2017	Merkintätili: IBAN: FI81 3301 0001 1297 17	



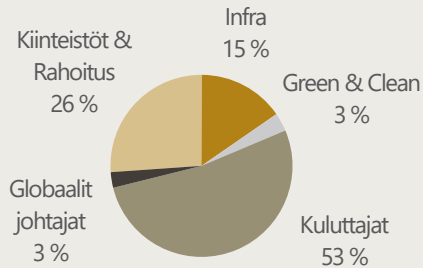
JOM Rahastoyhtiö Oy
Salomonkatu 17 B, 00100 Helsinki
Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117
info @jom.fi www.jom.fi

*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. nettovaroista.*

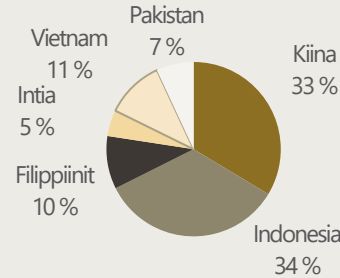
*** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie Aasia -sijoitusrahasto luokitellaan volatilitteettinsä puolesta Finanssivalvonnan määrittämien sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,5\%$.*** Viimeiselle 12 kuukaudelle. Tarkemmat laskentakaavat 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
0,49	0,26	0,55	0,56	0,37	0,19	0,08	0,26

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

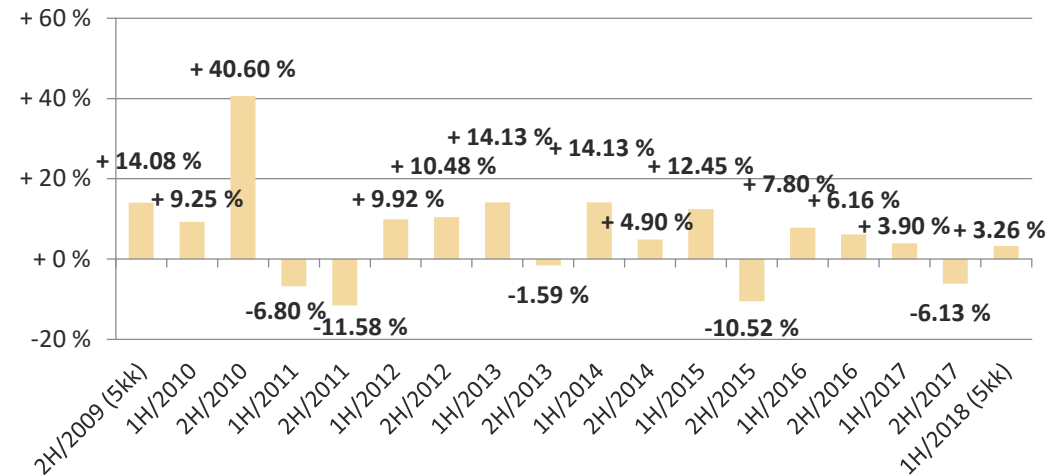
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83	-4,11	+4,73	-17,59
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	-5,46	+2,03	+4,85								+3,26

Kuukausikommentti toukokuu 2018

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



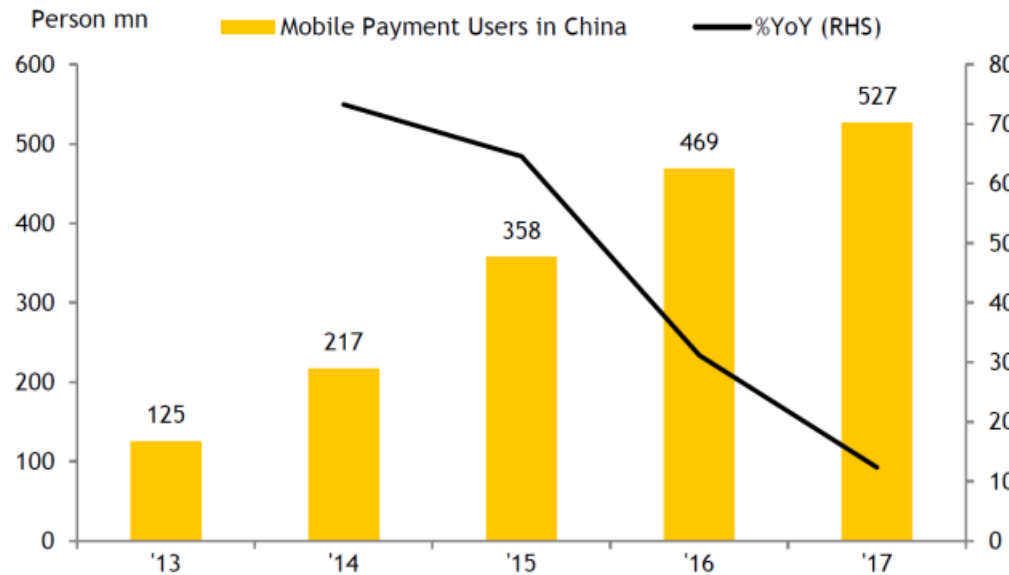
RAHASTON TUOTTOHISTORIA PUOLIVUOSITTAIN (%)



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.

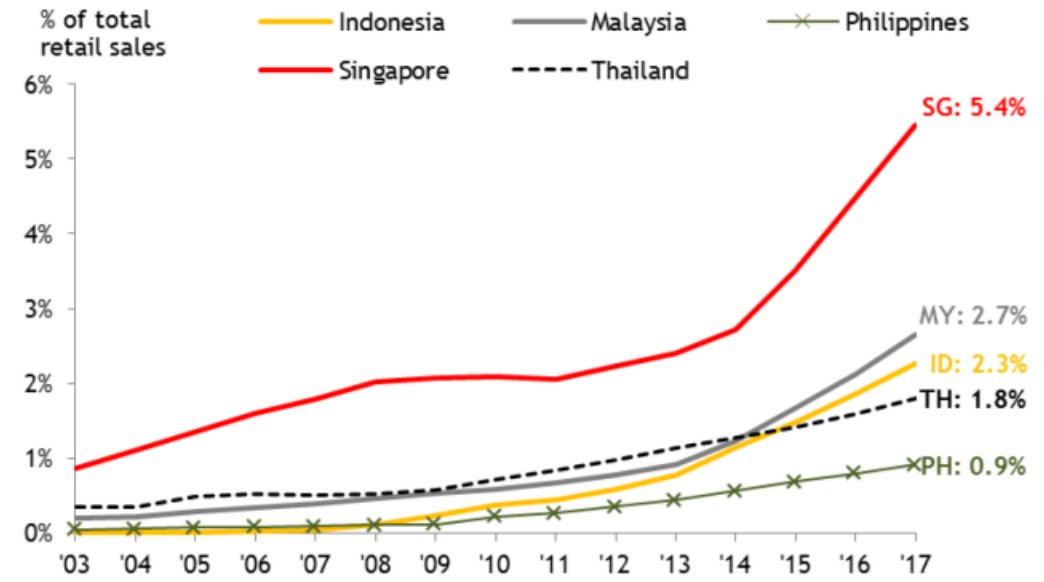
Figure 15: Number of Mobile Payment Users in China Has Quadrupled in 4 Years



Source: China Internet Network Information Center, Statista

Kiina on selkeä globaali johtaja mobiilimaksamisen saralla. Parhaillaan jo lähes puolet kansasta käyttää mobiilimaksamista. Tämänkaltainen trendi tullaan näkemään myös muissa Aasian maissa lähivuosina. Lähde: Maybank.

Figure 3: Online Retail Sales Rising in ASEAN, Especially for Singapore



Source: Euromonitor, Maybank Kim Eng

Nettikaupankäynti ottaa ASEAN-maissa markkinaosuutta kivijalkakaupoilta. Luonnollisesti Singaporessa, missä logistiikka toimii erinomaisesti, on trendi pisimmällä, mutta myös muualla suunta on selkeä. Lähde: Maybank.



JOM KOMODO INDONESIA -SIJOITUSRAHASTO

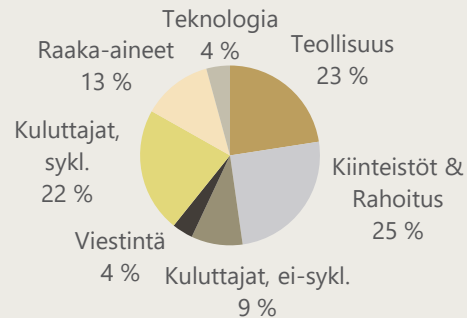
JOM Komodo Indonesia -sijoitusrahaston arvo oli toukokuun lopussa 169,54 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +3,50 %. Rahaston aloituksesta 15.5.2012 tuottoa on kertynyt +69,54 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +9,12 %.

Indonesiassa sijoitusmarkkinoiden volatiliteetti lisääntyi toukokuussa, kun globaali riskimittari eli jenkkin 10v bondiyieldi käväisi taas yli 3 % tason. Lisäksi Italian poliittinen tilanne aiheutti lisästressiä pääomamarkkinoilla ympäri maailman. Euro heikentyi kuun aikana 3,2%. Kuitenkin kuun aikana JCI-indeksi pysyi lähes paikoillaan, kun taas enimmäkseen muualla Aasiassa nähtiin paljon suurempaa liikettä alaspäin. Vähentääkseen IDR:n volatiliteettiä Indonesian keskuspankki nosti korkotasoa kuun aikana 2 x 0,25% eli yhteensä 0,5 %. Nyt korkotaso on siis 4,75 % eli samalla tasolla kuin 2017 kesällä. Korkeiden nostolla saavutettiin se mitä haluttiin, eli IDR:n arvo vahvistui alle 14,000 tason ja maan bodiyieldi laski alle 7 % tason.

Toukokuussa JOM Komodo -rahastolle tuli 6 vuotta täyteen, minä aikana tuottoa on kertynyt +69,54 %. Rahaston ylituotto JCI-Indeksiin (euroissa ja osingot mukana) nähden on yli 46 %, ja iShares MSCI Indonesia ETF:ään (EIDO US) nähden yli 66 %. Kuluvana vuonna toukokuun loppuun mennessä kyseinen ETF on tuottanut -7,54 % ja JCI-indeksi -5,32 %. Morningstar tähtiä rahastolla on täydet viisi.

Toukokuun suuren volatiliteetin ansiosta pääsimme lisäämään joitain hyvin huokeahintaisia yhtiöitä Komodo -rahaston salkkuun. Lisäksi ostimme uutena yhtiönä äskettäin listattua Sarimelati Kencanaa, joka operoi Indonesian Pizza Hut -businesta, kun parhaillaan maan kulutustrendit ovat menossa paljolti ulkona syömisen suuntaan. Touko-kesäkuussa Indonesiassa on menossa vuoden suurin juhlakausi ramadan, joka huipentuu yli viikon kestävään lomaan 11-20. kesäkuuta, jolloin pörssi, pankit ym. viralliset tahot ovat kiinni.

Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Kuukausikommentti toukokuu 2018

JOM KOMODO INDONESIA -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (31.5.2018)	169,54
Rahaston koko	15,31 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	90 317,7613 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+3,50 %
Tuotto toiminnan alusta	+69,54 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+9,12 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,62 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,13 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.5.2018)	97,2 %
Volatiliteetti***	13,8 %
Salkun kiertonopeus***	208,2 %
Rahaston korrelaatio JCI-indeksiin (12kk)	0,57

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. Rahastoiesite)



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. nettovaroista.

** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Komodo Indonesia -sijoitusrahasto luokitellaan volatiliteettinsa 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, rahastoiesitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.

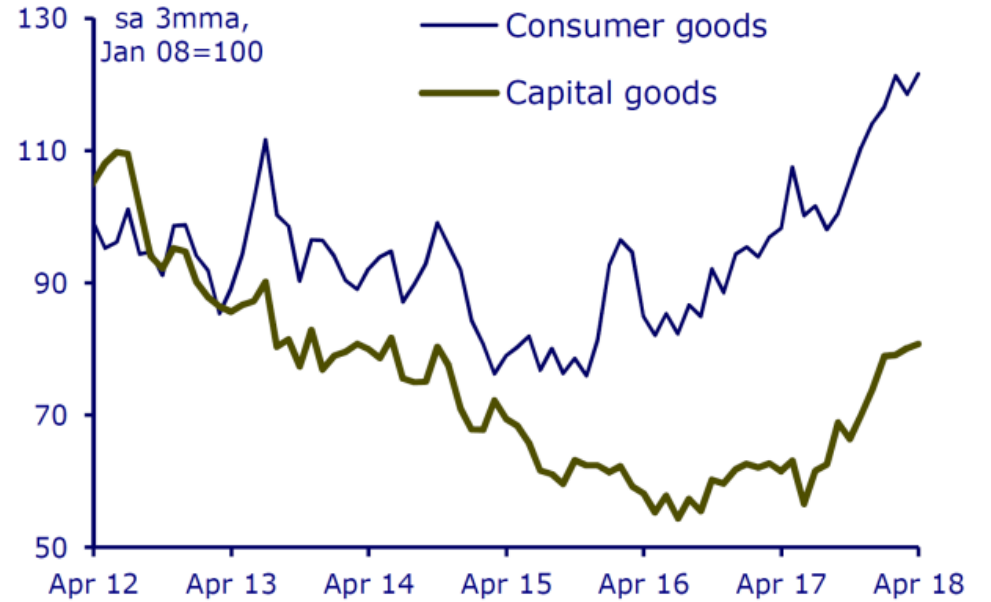
RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



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	-1,45	+1,09	+3,50								+8,67

Consumer goods and capital goods imports



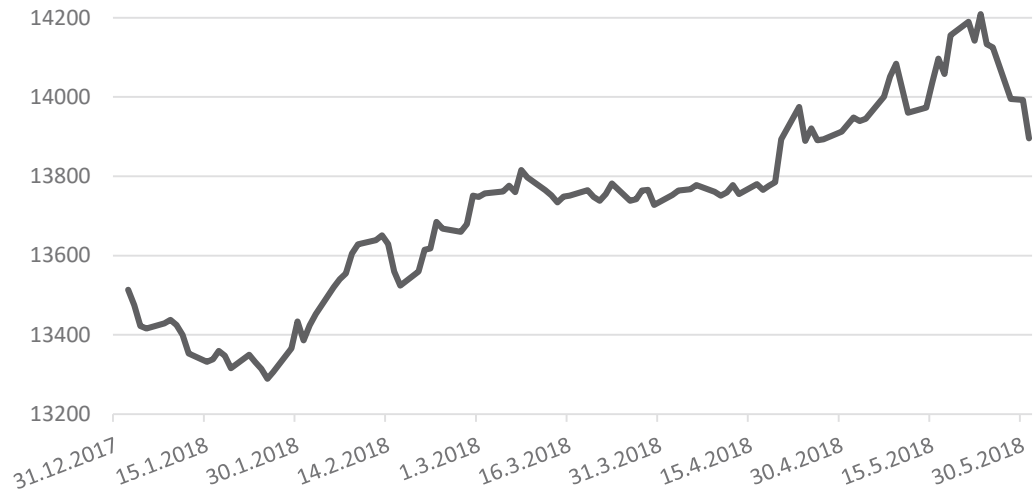
Source: CLSA, CEIC

Indonesian tuontiluvut heijastavat kovaa kotimaista kysyntää sekä kulutustavaroissa että investointihyödykkeissä. Muun muassa huhtikuun tuontiluvut olivat huomattavasti korkeammat (+34,7 % YoY) kuin markkinoiden odotukset +19 % YoY).
Lähde: CLSA, Bloomberg.



Indonesian keskuspankin (BI) uusi johtaja Perry Warjiyo aloitti virassaan 24. toukokuuta. Hän heti ensi töikseen päätti ylimääräisestä 30.5. pidettävästä kokouksesta, jossa nostettiin korkotasoa jo toiset 0,25 % kuukauden aikana valuutan suojelemiseksi. Tämä päätös oli markkinoiden mieleen, koska IDR lähti nousuun (kts. kuva). On myös hyvä, että keskuspankki toimii enemmän rahapolitiikan keinoin kuin käyttämällä valuuttareservejä valuutan tukemiseen. Valuuttakurssin stabiili taso on Indonesiassa hyvin tärkeä sekä kuluttaja- että businessluottamusta määräävä tekijä.

USD-IDR 2018



Indonesian keskuspankin uusi johtaja Perry Warjiyo.

Kuvan lähde: Berlimanews.

