

JOM SILKKITIE AASIA -SIJOITUSRAHASTO

JOM Silkkitie Aasia -sijoitusrahaston arvo oli toukokuun lopussa 227,12 eli kuukauden aikana rahaston arvo laski -4,37 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 tuottoa on kertynyt 127,12 % eli vuositasolla tuotto on ollut +8,70 %.

Toukokuussa osakemarkkinat ympäri maailmaa laskivat, kun kauppasota kiihtyi USA:n ja Kiinan välillä. Trumpin hallitus nosti lisää kiinalaisten tavaroiden tuontitulleja ja uhkasi, että yhdysvaltalaiset yhtiöt eivät enää saa tehdä kauppaa Kiinan teknologiajätin Huaweiin kanssa. Vastavetona myös Kiina nosti tuontitulleja yhdysvaltalaisille tavaroille. Nyt näyttää siis siltä, että tämä disruptio-kauppapolitiikka on tullut markkinoille lähes pysyväksi olotilaksi.

Intian vaalit, jotka olivat maailmanhistorian suurimmat, saatiin päätökseen toukokuun loppupuolella, ja odotetusti pääministeri Modi ja hänen puolueensa BJP:n johtama National Democratic Alliance koalitio jatkavat maan johdossa selkeällä enemmistöllä.

Kuukauden aikana nostimme hieman Intian painoa, koska se on Aasian maista kotimarkkinavetoisin, eikä näin ollen ole kovinkaan altis kauppasotakiistoille. Vastaavasti vähensimme hieman Filippiinien painoa.

Kuukausikommentti toukokuu 2019

JOM SILKKITIE AASIA -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (31.5.2019)	227,12
Rahaston koko	26,9 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	118 356,3262 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-4,37 %
Tuotto toiminnan alusta	+127,12 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+8,70 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,50 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,04 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.5.2019)	93,7 %
Volatiliteetti**	13,7 %
Salkun kiertonopeus***	227,9 %

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 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 1.1.2019 alkaen, % rahaston keskim. nettovarosta.*

*** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie Aasia -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 Silkkitie Aasia -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesteestä, rahastoesteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

JOM SILKKITIE AASIA -SIJOITUSRAHASTO

SILKKITIE-RAHASTON 1V KORRELAATIO ERÄIDEN OSAKEINDEKSIEN KANSSA (EUR)

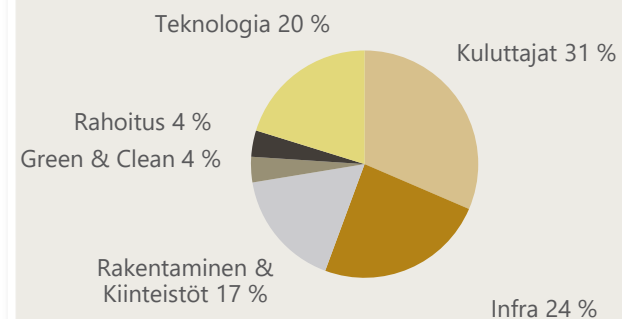
Jakarta Composite Index JCI	Philippine composite Index PCOMP	HK Kiina-indeksi HSCEI	MSCI Asia ex-Japan	Topix, Japani	MSCI World	S&P 500	Bloomberg Europe 500 Index
Indonesia	Filippiinit	Kiina	Aasia	Japani	Maaailma	US	Eurooppa
0,53	0,35	0,63	0,67	0,38	0,32	0,22	0,38

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

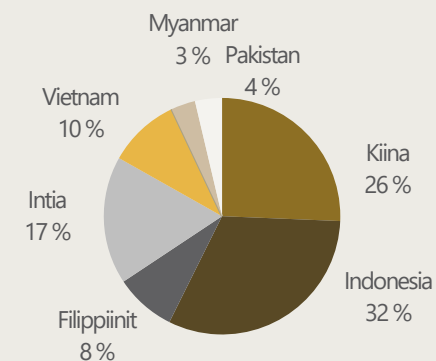
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83	-4,11	+4,73	-17,59
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	-9,28	-4,14	+0,32	-5,39	-7,39	+6,50	-1,52	-17,23
2019	+1,56	+3,58	+5,58	-2,45	-4,37								+3,61

Kuukausikommentti toukokuu 2019

Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan

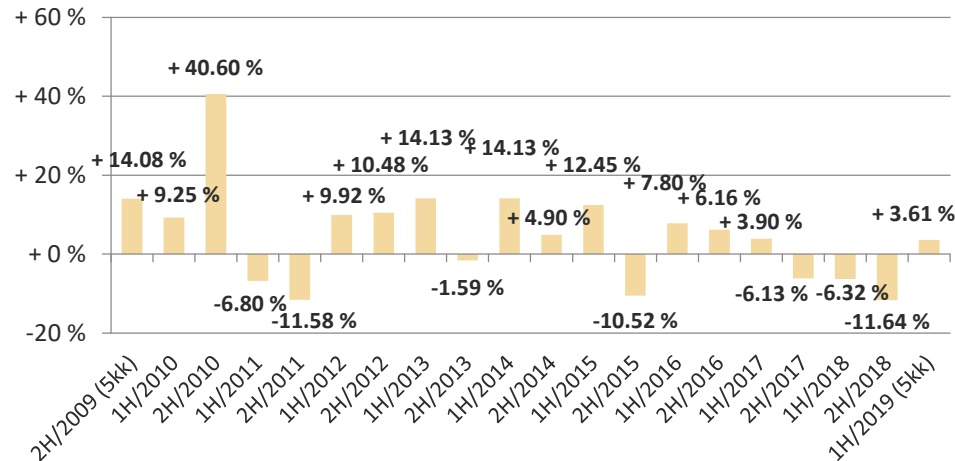


JOM Rahastoyhtiö Oy
 Salomonkatu 17 B, 00100 Helsinki
 Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117
 info @jom.fi www.jom.fi

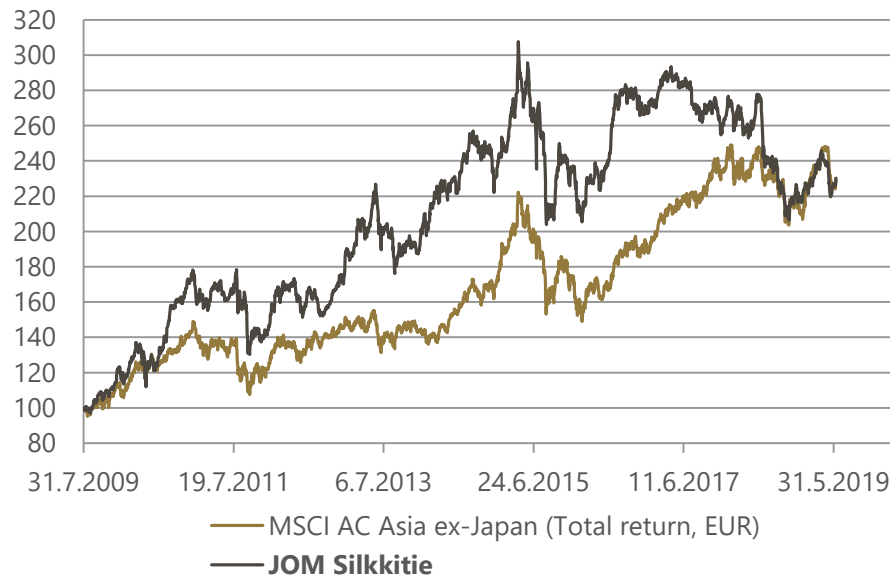
Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea, ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän on siihen alun perin sijoittanut. * Tilikauden aikana 1.1.2019 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista.

** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie Aasia -sijoitusrahasto luokitellaan volatilitteettinsä 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 Silkkitie Aasia -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoestteestä, rahastoestteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.

RAHASTON TUOTTOHISTORIA PUOLIVUOSITTAIN (%)



RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



Kiinan "Sputnik moment" meneillään?

USA:n hallituksen isku kiinalaista teknologiajättiä Huaweiä kohtaan näyttää laukaisevan Kiinan oman ns. "Sputnik-hetken". USA kävi oman Sputnik-hetkensä läpi, kun Neuvostoliitto laukaisi ensimmäisen satelliittinsa avaruuteen 1950-luvulla. Tämä havahtutti USA:n päättäjät panostamaan moninkertaiset määrät varoja avaruusteknologian tutkimukseen ja kehitykseen, minkä seurauksena sittemmin USA oli ensimmäisenä kuussa ja muutenkin ohitti Neuvostoliiton/Venäjän avaruusteknologisessa kehityksessä. Nyt vaikuttaa siltä, että kyseessä on "Huawei-hetki", joka parhaillaan saa Kiinan panostamaan moninkertaiset määrät varoja tuotekehitykseen etenkin puolijohde-, softa- ja mikrosirualueilla, jotta USA ei enää pystyisi laittamaan lisäkapuloita Kiinan teknologisen kehityksen rattaisiin, eikä Kiinan ambitoihin teknologian kaupallistamisen suhteen. Jeffries -pankin mukaan Kiina on keskimäärin 3,4 vuotta USA:ta jäljessä eri teknologiakomponenttien kehityksessä, mutta Huawei-hetki saattaa lyhentää tätä aikaa.

Tämän prosessin implikaatiot tulevat olemaan myöskin hyvin moninaisia, mikä herättää varmasti paljon kysymyksiä eri osapuolten ja sijoittajien keskuudessa:

- Investoidako USA:ssa sijaitsevaan tuotekehityskeskukseen ottaen samalla riskin siitä, että tuotetta ei saa myydä Kiinassa, vai investoidako Kiinan tai jonkun muun maan tuotekehityskeskukseen?
- Pitäisikö lisätä R&D -panostuksia ja vähentää buybackeja, mikä hyödyttäisi pitkällä tähtäimellä siitä huolimatta, että osakkeenomistajat kärsivät lyhyellä tähtäimellä?
- Pystyvätkö nykyiset teknologia-aallon kärjessä olevat yhtiöt säilyttämään asemansa keskipitkällä tähtäimellä, ja miten käy niiden voittomarginaaleille kilpailun kiristyessä?
- Jatkuuko tämä "kylmän kauppasodan" aika kuukausia, vuosia vai vuosikymmeniä?



JOM KOMODO INDONESIA -SIJOITUSRAHASTO

JOM Komodo Indonesia -sijoitusrahaston arvo oli toukokuun lopussa 173,26 eli kuukauden aikana rahaston arvo laski -1,80 %. Rahaston aloituksesta 15.5.2012 tuottoa on kertynyt +73,26 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +8,11 %.

Indonesian osakemarkkinat laskivat rajusti toukokuun alkupuolella (JCI osakeindeksi laski euroissa toukokuussa -3,97 %), mutta toipuivat myös suhteellisen vauhdikkaasti kuun loppua kohden, kun virallinen vaalitulos julkaistiin. Presidentti Jokowiin voittomarginaali oli 17 miljoonaa ääntä eli 11 % vastaehdokkaaseen Subianto Prabowoon nähden. Kuun lopulla saatiin myös positiivinen yllätys luottoluokittaja S&P Globalilta, joka nosti Indonesian luokituksen ”BBB” -luokkaan entisestä ”BBB-” -tasosta. Näkisimme, että positiivinen uutisvirta tulee jatkumaan myös vuoden toisella puoliskolla.

Toukokuun markkinapudotuksen aikana pääsimme ostamaan Komodo-rahaston salkkuun hyvin halvalla muutamia uusia yhtiöitä ja vanhoja tuttuja osakkeita. Yksi näistä on kananlihayhtiö Japfa, joka on hyvin johdettu, Indonesian rakenteellisesta proteiininkulutuksen lisääntymisestä hyötyvä yhtiö. Japfa on ollut aikaisemminkin salkuissamme. Yhtiön markkina-arvo on 1,2mrd euroa, PE kuluvalle vuodelle on 9,6x, ROE 22 % ja osinko 6 %. Yhtiön osakekurssi oli vuonna 2019 korkeimmillaan 3000 IDR-tasolla, kun taas ostohintamme nyt toukokuussa oli 1330 IDR tasolla.

Kuukausikommentti toukokuu 2019

JOM KOMODO INDONESIA -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (31.5.2019)	173,26
Rahaston koko	17,70 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	102 184,7403 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-1,80 %
Tuotto toiminnan alusta	+73,26 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+8,11 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,62 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,08 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,12 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.5.2019)	98,2 %
Volatiliteetti**	15,4 %
Salkun kiertonopeus***	178,5 %
Rahaston korrelaatio JCI-indeksiin (12kk)	0,75

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 1.1.2019 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 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	-6,29	-1,32	-4,18	-3,48	-4,27	+13,25	+0,13	+0,88
2019	+6,46	+3,56	+0,19	+1,49	-1,80								+10,08

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



— JAKARTA COMPOSITE Index (EUR)
 — S&P Indonesia SmallCap Price (EUR)
 — JOM Komodo

Osakkeet sijoitusteemojen mukaan

