

JOM SILKKITIE AASIA -SIJOITUSRAHASTO

JOM Silkkitie Aasia -sijoitusrahaston arvo oli heinäkuun lopussa 232,06 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +0,07 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 tuottoa on kertynyt +132,06 % eli vuositasolla tuotto on ollut +8,78 %.

Heinäkuussa Aasian osakemarkkinat olivat enimmäkseen hienoisessa laskussa tai paikoillaan. Huomattavasti eniten Aasian markkinoista korrektoi kuitenkin Intia, missä NSE Nifty 50 -suuryhtiöindeksi tippui lähes 6 %, kun taas MSCI Intia Small Cap -indeksi laski yli 9 % kuun aikana (syyt alla). Paras Aasian osakemarkkina heinäkuussa oli taas Vietnam +4,4 % nousulla. Myös muut Kaakkois-Aasian markkinat pärjäsivät suhteellisen hyvin, kun Indonesian markkina nousi 0,5 %, Filippiinit nousi 0,6 %, mutta Thaimaan markkina taas laski noin prosentin verran. Nyt alkaa vaikuttaa hieman aikaisempaa voimakkaammin siltä, että sijoitusvaroja alkaa virtaamaan Kaakkois-Aasian maihin, jotka hyötyvät USA:n ja Kiinan välisestä kauppasotakiistasta.

Intian heinäkuussa julkistettu budjetti oli selkeästi pettymys sijoittajille, vaikka se olikin huomattavasti uskottavampi/realistisempi kuin aikaisemmat budjetit: esimerkiksi hyvin populistiset budjettimenoerät loistivat poissaolollaan, kun taas esimerkiksi maan tehokkuutta lisäävää infrabudjettia lisätään n. 25 % edellisen vuoden budjettiin verrattuna. Tämä tulee entisestään hyödyttämään salkussa olevia infranrakennus-yhtiöitämme, joiden valuaatiot ovat hyvin huokeahintaisia.

Puolivuotistuloskausi on ollut tähän mennessä hyvä: Silkkitie-rahaston indonesialaisten yhtiöiden (8kpl) tulokset kasvoivat keskimääräisesti +113 %, kun taas mediaanikasvu oli +23 %. Rahaston vietnamilaiset yritykset (3kpl) kasvattivat voittojaan ensimmäisen puoliskon aikana keskimääräisesti +23 % vuodentakaiseen verrattuna. Kiinalaisista yhtiöistä on raportoinut Times Holding-kiinteistökehitysyrhtiö, jonka puolivuotistulos nousi 35 % vuodentakaisesta. Lisäksi HEC Pharma julkaisi positiivisen tulosvaroituksen, jonka mukaan nettovoitto paranee vähintään +60 % vuodentakaisesta. Salkun muut intialaiset, kiinalaiset ja filippiiniläiset yhtiöt raportoivat tuloksensa elokuun loppuun mennessä.

Heinäkuun aikana vähensimme Intian painoa myymällä salkusta pois Sobhan. Näin ollen Intian paino väheni, kun taas samaan aikaan jatkoimme Indonesian osakkeiden ostamista, koska omistuksiemme valuaatiot ovat historiallisesti hyvin halpoja ja kasvun odotetaan kiihtyvän loppuvuotta kohti.

Kuukausikommentti heinäkuu 2019

| JOM SILKKITIE AASIA -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (31.7.2019) | 232,06 |
|---|------------------|
| Rahaston koko | 26,5 milj. EUR |
| Rahasto-osuuksien lkm | 114 029,0120 kpl |
| Rahaston toiminta alkanut | 31.7.2009 |
| Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana | +0,07 % |
| Tuotto toiminnan alusta | +132,06 % |
| Tuotto toiminnan alusta vuositasolla | +8,78 % |
| Kertynyt hallinnointipalkkio* | 0,70 % |
| Kertynyt tuottosidonnainen palkkio* | 0,00 % |
| Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio* | 0,09 % |
| Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.7.2019) | 90,9 % |
| Volatiliteetti** | 12,3 % |
| Salkun kiertonopeus*** | 228,4 % |

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 1.1.2019 alkaen, % rahaston keskim. nettovarosta.*

*** 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 avaintietoesteestä, rahastoesteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

JOM SILKKITIE AASIA -SIJOITUSRAHASTO

Kuukausikommentti heinäkuu 2019

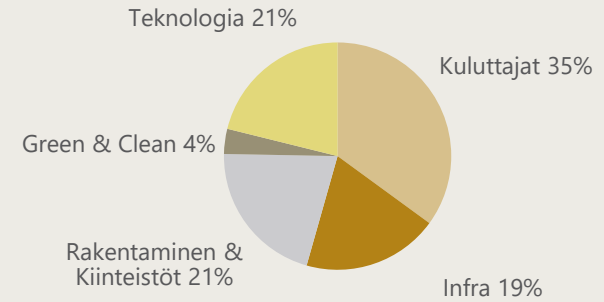
SILKKITIE-RAHASTON 1V KORRELAATIO ERÄIDEN OSAKEINDEKSIEN KANSSA (EUR)

| 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 |
| 0,49 | 0,37 | 0,66 | 0,70 | 0,40 | 0,34 | 0,24 | 0,38 |

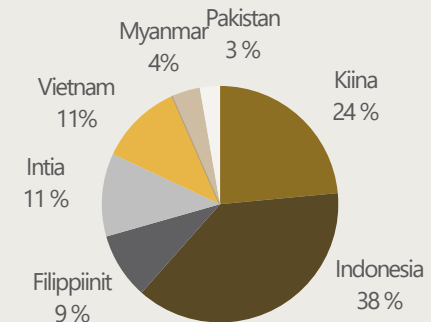
RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

| | 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 | +2,10 | +0,07 | | | | | | +5,86 |

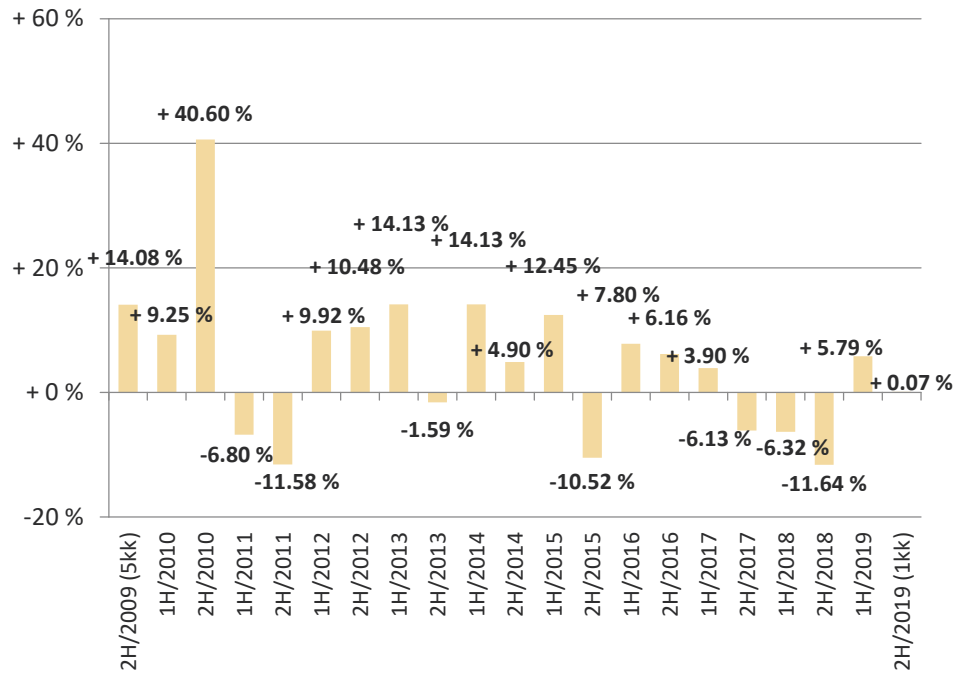
Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan



RAHASTON TUOTTOHISTORIA PUOLIVUOSITTAIN (%)



RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



JOM KOMODO INDONESIA -SIIJOITUSRAHASTO

JOM Komodo Indonesia -sijoitusrahaston arvo oli heinäkuun lopussa 185,91 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +3,93 %. Rahaston aloituksesta 15.5.2012 tuottoa on kertynyt +85,91 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +8,98 %.

Indonesialaisista yhtiöstä ovat nyt ensimmäisen kvartaalinsa raportoineet JOM Komodo -rahaston osalta 27/33 yhtiötä. Komodon yhtiöiden tulokset kasvoivat vuodentakaisesta salkkupainotetusti 90 %, kun taas mediaanikasvu oli 11 %. Vuoden 2019 toinen kvartaali oli odotetusti hieman heikompi kuin Q1, kun kevään vaalit loivat epävarmuutta ja hidastuneisuutta talouteen. Digi- ja alustatalouden yhtiöt jatkoivat voimakasta kasvuaan, kun taas infraan ja rakentamiseen liittyvät yhtiöt julkistivat epäyhtenäisempiä tulosuutisia. Toisaalta kasvun odotetaan olevan huomattavasti laaja-alaisempaa toisella vuosipuoliskolla.

Heinäkuussa Indonesian keskuspankki laski korkotasoa 25 pistettä 5,75 % tasolle, ja lisäksi syksyn aikana on luvassa vielä ainakin yksi korkotason leikkaus, kun inflaatio on korkotasoa huomattavasti alhaisempi 3,3 %. Lisäksi syksyn aikana Presidentti Jokowi odotetaan julkistavan uuden kasvu- ja reformipainoitteisen hallituksen. Vaalstressin kadottua nyt myös ulkomaalaisten suorat investoinnit ovat lähteneet kasvuun: FDI kasvoi Q1/2019 aikana 9,6 % vuodentakaisesta. Uskomme, että FDI-virrat tulevat olemaan selkeässä kasvussa myös lähitulevaisuudessa ottaen huomioon Indonesian vetovoiman sekä halpojen tuotantokustannusten että vahvan kotimaisen kysynnän suhteen.

Heinäkuussa aloimme ostamaan huokeahintaista listattua pankkiiriliikettä (osakevälitys/rahastot), jonka kurssi on ollut alamaissa viimeiset 5 vuotta. Yhtiön PE on 5.5x, P/BV 0.8 ja osinko 6 %. Tulos on parantumassa ja ala on vahvassa rakenteellisessa kasvussa.

Kuukausikommentti heinäkuu 2019

| JOM KOMODO INDONESIA -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (31.7.2019) | 185,91 |
|--|------------------|
| Rahaston koko | 19,0 milj. EUR |
| Rahasto-osuuksien lkm | 102 406,0892 kpl |
| Rahaston toiminta alkanut | 15.5.2012 |
| Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana | +3,93 % |
| Tuotto toiminnan alusta | +85,91 % |
| Tuotto toiminnan alusta vuositasolla | +8,98 % |
| Kertynyt hallinnointipalkkio* | 0,87 % |
| Kertynyt tuottosidonnainen palkkio* | 0,40 % |
| Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio* | 0,16 % |
| Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 31.7.2019) | 97,3 % |
| Volatiliteetti** | 14,5 % |
| Salkun kiertonopeus*** | 191,5 % |
| Rahaston korrelaatio JCI-indeksiin (12kk) | 0,72 |

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

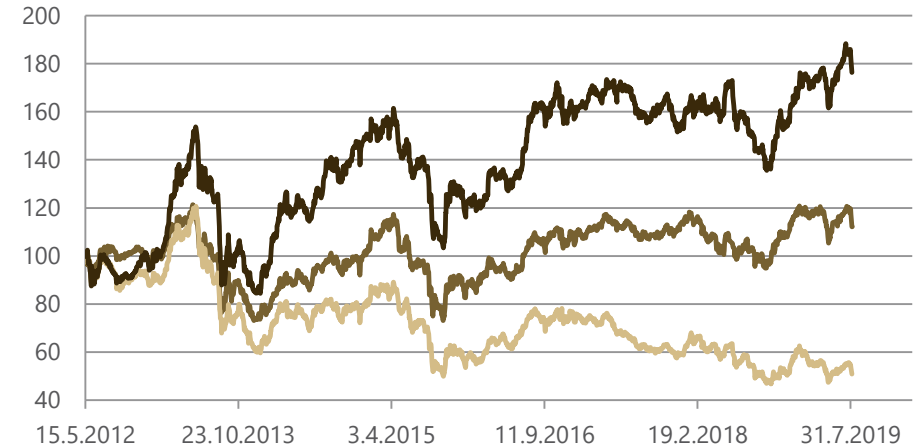
*Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea, ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän on siihen alun perin sijoittanut. * Tilikauden aikana 1.1.2019 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista.*

*** 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, rahastoiesitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

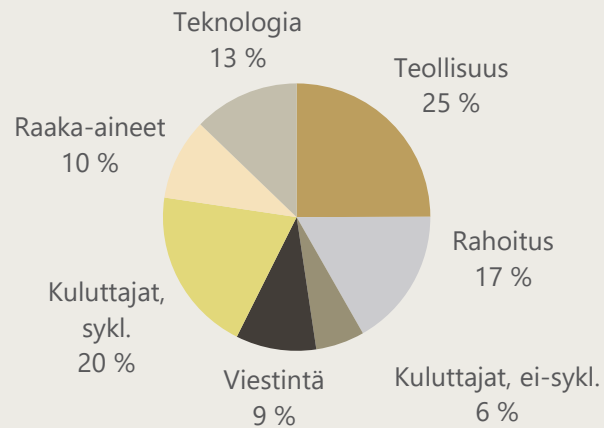
| | Tammi | Helmi | Maalis | Huhti | Touko | Kesä | Heinä | Elo | Syys | Loka | Marras | Joulu | Vuosi |
|------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|
| 2012 | - | - | - | - | -6,29 | +0,42 | +3,62 | -8,02 | +3,01 | +0,71 | +7,63 | -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 | +3,24 | +3,93 | | | | | | +18,12 |

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



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

Osakkeet sijoitusteemojen 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. Jakarta Composite Index (EUR) ja S&P Indonesia SmallCap Price (EUR) –indeksit ovat hintaindeksejä, joissa ei ole huomioitu osinkoja. Lisätietoja JOM Komodo Indonesia -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahasto-esitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.