

JOM SILKKITIE AASIA -SIJOITUSRAHASTO

JOM Silkkitie Aasia -sijoitusrahaston arvo oli syyskuun lopussa 218,23 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +1,175 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 tuottoa on kertynyt +118,23 % eli vuositasolla tuotto on ollut +7,97 %.

Syyskuussa keskuspankit ympäri maailmaa jatkoivat korkopolitiikkansa löysäämistään. Isoista maista FED laski korkotasoa 25 pistettä 1,75 % - 2,00 % haarukalle. Aasiassa sekä Indonesia, että Filippiinit leikkasivat myös korkojaan 25 pistettä. Lisäleikkauksia on luvassa Indonesiassa vielä yksi vuoden loppuun mennessä. Intia taas ilmoitti laskevansa yhtiöveroastetta 30 % tasolta 22 % tasolle. Osakemarkkinat jatkoivat edestakaisin poukkoiluun kuukauden aikana, mutta kohdemarkkinoitamme ajatellen Kaakoi-Aasian maat ja pienimmät markkinat permoivat heikoimmin. Pakistan oli paras markkina syyskuussa sen noustua +8,11 % kuukauden aikana. Pakistanista lisää alla.

Vietnamin painoa nostettiin kuukauden aikana, kun ostimme salkkuun yhden huokeasti hinnoitellun kiinteistökehitysyrityksen ja kulutukseen suuntautuneen pankin osakkeita. Näin ollen Vietnamin paino nousi 5 %-yksikköä lähes 17 % tasolle. Myös Pakistanin paino nousi, kun Shifan osake alkoi reagoimaan hyviin tuloksiin ja halpaan valuaatioon. Lisäksi ostimme Pakistanista yhtä laadukasta ja huokeahintaista keskikokoista pankkia. Kiinan ja Indonesian painot vastaavasti laskivat elokuun painoista.

Pakistan ja Shifa Hospitals

Pakistanilaisen sairaalaoperaattori Shifan tulos julkistettiin syyskuun alkupuolella. 6kk 2019 tulos kasvoi 34 % vuodentakaisesta ja yhtiön liikevaihto kasvoi 13 %. Nyt näyttää selkeästi siltä, että maan hallituksen sairaalatyöntekijöiden palkkojen indeksikorotukset vuonna 2017 ovat nyt kokonaisuudessaan poistuneet Shifan vertailukelpoisista luvuista. Shifa on globaalilla mittakaavalla huokeimmin hinnoitelluista sairaalaoperaattoreista, kun yhtiön 12kk toteutunut PE on 14x, EV/EBITDA 11,7x ja P/BV 2,4. Nämä luvut ovat vain noin kolmanneksen Indonesiassa tai puolet Thaimaassa listattujen vastaavien yhtiöiden valuaatioista.

Kuukausikommentti syyskuu 2019

JOM SILKKITIE AASIA -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (30.9.2019)	218,23
Rahaston koko	24,4 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	111 824,9332 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+1,17 %
Tuotto toiminnan alusta	+118,23 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+7,97 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,90 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,11 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.8.2019)	95,7 %
Volatiliteetti**	12,4 %
Salkun kiertonopeus***	222,3 %

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
tähdeillä.

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. Rahastoeste)

JOM Rahastoyhtiö Oy

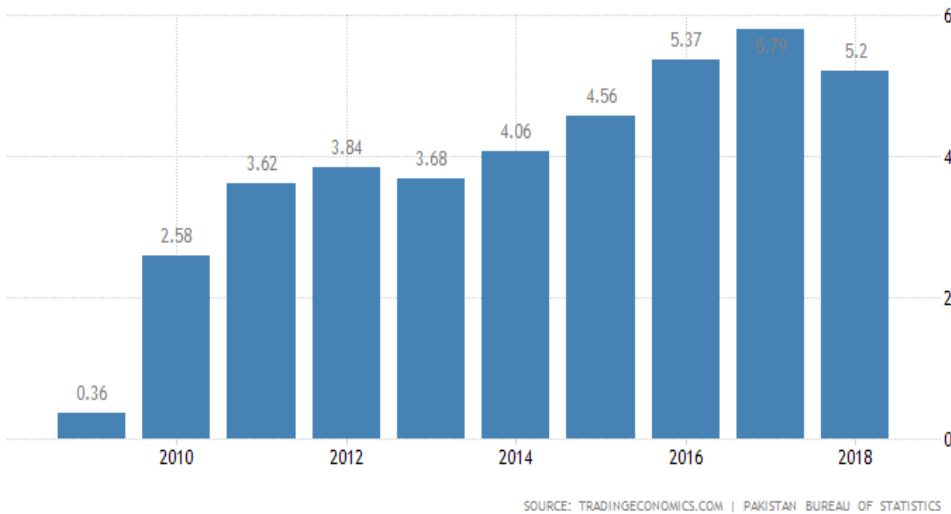
Salomonkatu 17 B, 00100 Helsinki
Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117
info @jom.fi www.jom.fi

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 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 avaintietoestteestä, rahastoestteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.

Oppikirjan mukainen klassinen käänne on nyt mielestämme tapahtumassa Pakistanissa.

Pakistanin talous vaikuttaa parhaillaan olevan niin sanotusti pohjilla, kun vuosien 2011-2017 investointivetoinen kasvupyrähdys tuli päätökseen vuosina 2018-2019. Vuodesta 2017 lähtien Pakistan on kärsinyt investointibuumin aiheuttamasta vaihtotaseen vajeen kasvusta ja siitä seuranneesta valuutan heikkenemisestä (useita devalvaatiokierroksia), korkeasta inflaatiosta, myrskyisestä politiikasta ja kroonisesta rajaongelmastaan Intian kanssa. Kesällä Pakistan sai IMF:ltä talouspaketin, jossa on tiukat ohjeet talouden saattamiseksi kuntoon, joten nyt näiden ohjeiden seuraaminen on tärkeää, jotta sijoittajien luottamus taloudenpitoon palautuu.



Yllä: Pakistanin BKT on kasvanut 3,6 – 5,5 % tahtia lähes vuodesta 2011 lähtien. Vuodelle 2020 BKT kasvun ennustetaan tippuvan alle 3 % tasolle. Lähde: Tradingeconomics.com

Paikallinen osakemarkkina on tippunut taaloissa -23 % vuoden 2019 alusta ja -57 % vuoden 2017 huipuistaan - näistä luvuista noin puolet on valuutan heikkenemistä. Myös osakemarkkinan arvostus on laskeutunut suhteellisen mielenkiintoisille tasoille: markkinan ennustettu PE on 5.8x, P/BV on vain 1x ja osinkotuotto on 6,6 %. Valuuaatioluvut ovat siis puolittuneet muutamassa vuodessa, ja ovat parhaillaan yhtä alas arvostettuja kuin kymmenisen vuotta sitten. Yhtiöiden osakekohtaisten tulosten taas ennustetaan nousevan 20% vuodessa seuraavien vuosien aikana. Toisaalta BKT kasvua on luvassa ensi vuodelle vain hieman alle 3 % uusimpien ennusteiden mukaan, mutta taloudenpidon laadukkuus ja tilanteen stabiloituminen onkin nyt se pääasia. Tulemme luonnollisesti nostamaan maan painoa yllä olevan valossa, ja ottaen huomioon muun maailman epävarmat olot.

KSE100 -Index (USD)



Pakistanin KSE-100 –indeksin (USD) kehitys on historiallisesti ollut volatiilia. Vuosina 2009-2017 nousua kertyi 450 %, kun taas 2017 huipuista tultiin 57 % alaspäin. Mielestämme nyt luultavasti tehdään pohjakosketuksia. Lähde: Bloomberg.



Syyskuun yhtiötapaamiset Vietnamissa ja Indonesiassa

Vietnamissa olimme viimeksi vierailleet 2017 loppupuolella, joten Ho Chi Minh Cityn kehitys oli selkeästi havaittavissa, kun kaupunkiprofiili oli muuttunut nopean rakentamisen ansiosta modernimpaan (vertikaalimpaan) suuntaan. Toisaalta ruuhkatkin olivat pahentuneet, kun kaupungin metrolinjan valmistusaikataulua on lykätty vuodelle 2020 entisen vuoden 2018 sijaan. Yhtiötapaamiset keskittyivät yhteen salkkuyhtiöömme ja muutamaan uuteen tuttavuuteen kiinteistö-, ja finanssialoilta. Selkein sanoma näiltä kaikilta yhtiöiltä oli, että Kiinan hidastuminen ja kauppasotaongelmat USA:n kanssa ovat realisoituneet positiivisena yhtiöiden toimintaympäristöön. Uutisvirstastakin on voitu havaita, että Vietnam on kauppasodan suurin hyötyjä, kun tuotantoa siirtyy Pohjois-Aasian maista eniten juuri Vietnamiin.



Ho Chi Minh Cityn uusi maamerkki on Vincom Landmark 81 (461m), kun 10 vuotta sitten rakennettu Bitexco Financial Tower on huomattavasti matalampi (262m). Seuraavan 10 vuoden päästä kaupungin profiili on taas huomattavasti erilaisempi, kun maan kasvu jatkuu ja talous kehittyy. Lähde: JOM

Myös Indonesiassa Kiinan hidastuminen on realisoitunut useampien yhtiöiden osalta halvempina materiaalihankintoina, kun kiinalaiset yritykset myyvät ylituotantoaan nyt hyvin halvalla välttääkseen varastojensa kasvattamista. Tapaamiset keskittyivät Jakartassa useampaan eri alan toimijaan, kun taas noin puolet tapaamistamme yhtiöstä oli uusia tuttavuuksia. Business-park-operaattoreiden mukaan kysyntä ulkomaisten teollisuussijoittajien osalta on ollut keväästä lähtien hyvässä kasvussa, joka povaa investointien jatkumista lähitulevaisuudessa. Tämä on ollut ristiriidassa Indonesian hitaasti kasvavien FDI-lukujen valossa lähikvartaaleina, mutta nyt, jos ulkomaisten teollisuussijoittajien innokkuus realisoituu laajemmin, tulevat FDI-virrat myös paranemaan huomattavasti. Mutta myös Presidentti Jokowiin hallituksen pitää tehdä asian eteen paljon enemmän, jos esimerkiksi Vietnamin etumatkaa FDI-virtojen suhteen halutaan kaventaa. Tähän Vietnamin etumatkaan ollaan siis nyt havahduttu.

Mielenkiintoisimmat tapaamiset liittyivät kulutukseen liittyviin yhtiöihin, joista monet ovat löytäneet oman segmenttinsä niche-kasvualueen, jota ne ovat pystyneet kasvattamaan ilman suurempia ongelmia kilpailutilannetta ajatellen. Yksi tärkeä syy hyvään operointiympäristöön on ollut valuutan IDR:n tasaisuus ja lähiaikojen stabiili talouspolitiikka. Lisäksi kulutustuotteiden myyminen muihin ASEAN-maihin on ollut lujassa noususuunnassa, kun tuotteita on modifioitu vastaamaan paikallista kulttuuria ja kulutustottumuksia vastaavaksi.

Kokonaisuudessaan sanoma yrityskentältä oli eteenpäinkatsova ja positiivinen, kun viime vierailun aikana huhtikuussa juuri ennen vaaleja oltiin huomattavasti epävarmempia ja stressailtiin saako Jokowi jatkokauden presidentin virkakaudelleen vuosiksi 2019-24.



Alla: Jakartan 2019 alussa valmistunut metro oli hiljainen, siisti ja toimiva. Tekniikkaa Japanista. Ensimmäisellä linjalla 13 asemaa, ja toinen linja on rakenteilla. Lähde: JOM



Oikealla alhaalla: Uutta ja keskeneräistä vanhaa infraa. Rahoitusogelmien ja globaalien finanssikriisin takia pikarautatie jäi kesken +10 vuotta sitten Jakartassa. Nyt uutta infraa rakentuu vauhdilla. Lähde: JOM



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 avaintietoestitteestä, rahastoesitteestä 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)

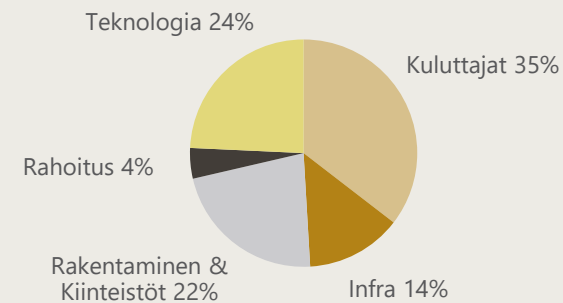
Jakarta Composite Index JCI	Philippine composite Index PCOMP	HK Kiina-indeksi HSCEI	MSCI Asia ex-Japan	Topix, Japani	MSCI World	S&P 500	Bloomberg Europe 500 Index
Indonesia	Filippiinit	Kiina	Aasia	Japani	Maaailma	US	Eurooppa
0,53	0,41	0,65	0,71	0,41	0,36	0,25	0,42

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

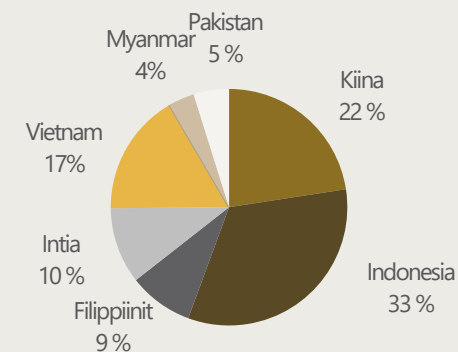
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83	-4,11	+4,73	-17,59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

Kuukausikommentti syyskuu 2019

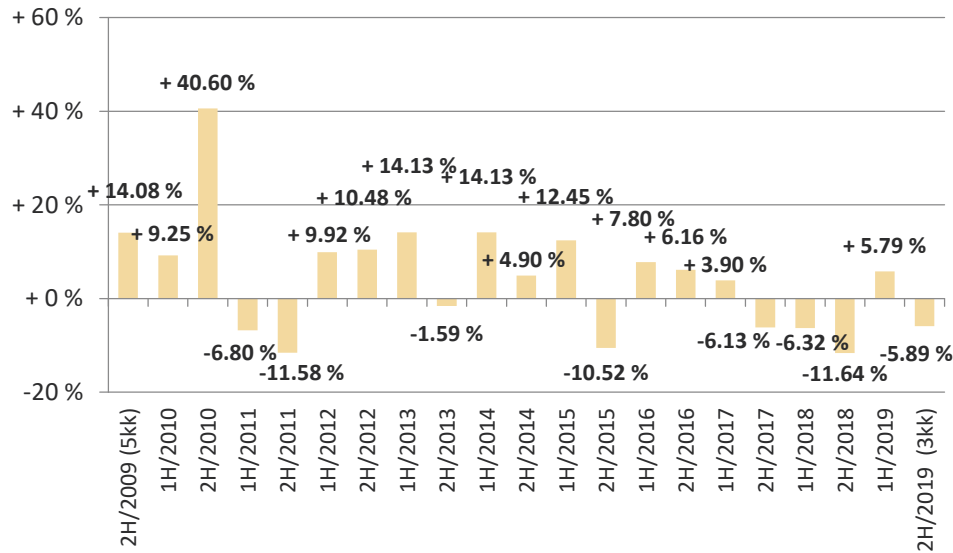
Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan



RAHASTON TUOTTOHISTORIA PUOLIVUOSITTAIN (%)



RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



Fed balance sheet, bn USD



Vasemmalla: FED:n tase nousi syyskuun puolivälistä yli 200mrd taalalla lokakuun alkuun mennessä. Tämä on herättänyt markkinoilla useampia kysymyksiä:

- Alkoiko uusi eli QE-4 ohjelma epäsuorasti REPO-operaatioiden kautta?
- Rahoittaako FED nyt suoranaisesti USA:n budjettivajetta, kun ulkomaisten rahoitusinto on tähän heikentynyt?
- Miten USD:n arvolle käy, jos FED:n tase jatkuu kasvamistaan ja FED ilmoittaa virallisesti, että uusi QE-ohjelma on käynnissä?



JOM KOMODO INDONESIA -SIIJOITUSRAHASTO

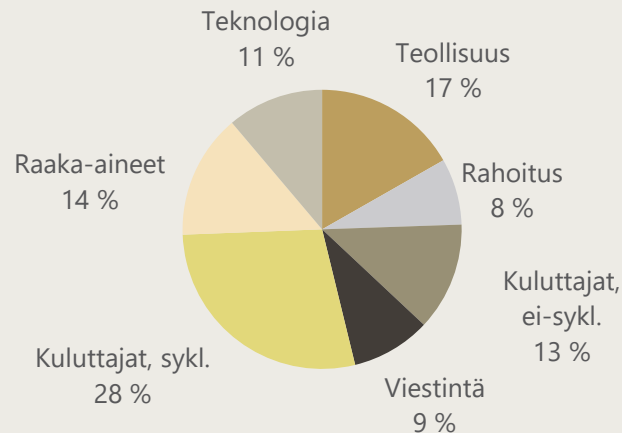
JOM Komodo Indonesia -sijoitusrahaston arvo oli syyskuun lopussa 172,61 eli kuukauden aikana rahaston arvo laski -1,83 %. Rahaston aloituksesta 15.5.2012 tuottoa on kertynyt +72,61 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +7,68 %.

Syyskuussa nostimme muutamien hyvin mielenkiintoisten ja huokeahintaisten kuluttajaosakkeiden painoja, kun panostukset tuotekehitykseen ja myynnin kasvattamiseen ovat alkaneet näkyä nousevina ROIC-lukuina. Lisäksi möimme muutaman rakentamiseen liittyneen yhtiön kokonaan pois salkusta, kun näiden tulosparannuskäänte tulee kestämään huomattavasti kauemmin kuin aikaisemmat projektoinnit olivat antaneet ymmärtää.

Kuukausikommentti syyskuu 2019

JOM KOMODO INDONESIA -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (30.9.2019)	172,61
Rahaston koko	17,8 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	102 862,2309 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	-1,83 %
Tuotto toiminnan alusta	+72,61 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+7,68 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	1,12 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,38 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,20 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.8.2019)	94,5 %
Volatiliteetti**	14,6 %
Salkun kiertonopeus***	186,8 %
Rahaston korrelaatio JCI-indeksiin (12kk)	0,72

Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



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. Rahasto-esitys)

**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 1.1.2019 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, rahasto-esityksestä 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	-5,42	-1,83				+9,67

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



Indonesian politiikka & Jokowiin mahdolliset ”omat maalit”

Kevään vaaleista lähtien Indonesian poliittinen riski on ollut vähentymässä, mutta syyskuun loppupuolella riskit kohosivat, kun lakienvalmistelukoneisto toi uusia, aikalailta käsittämättömiä, lakimuutosehdotuksia päätäntäkoneiston eteen.

Ensimmäinen liittyy erittäin tehokkaasti toimineen Korruption Vastaisen Komitean (KPK) päätäntävaltaan ja itsenäisyyteen liittyen. KPK:lle halutaan asettaa viiden virkamiehen hallitus, jonka läpi useimmat heidän toimintaansa liittyvät toimet (puhelinkuuntelu, varojen haltuunotto, sähköpostiseuranta ym) täytyisi hyväksyttää ennen toimeenpanoa, joka selkeästi tulisi haittaamaan KPK:n tehokkuutta ja itsenäisyyttä korruption vastaisessa toiminnassa. Lisäksi itsenäisen KPK:n jäsenet siirtyisivät statuksiltaan valtion virkamiehiksi, joka tarkoittaisi isoja palkkaleikkauksia ja itsenäisyyden rapautumista. KPK on sen perustamisesta vuodesta 2004 lähtien toiminut erittäin tehokkaasti korruption vastaisessa työssään juuri itsenäisen toimintansa ansiosta. Toisaalta lakiehdotuksia KPK:n heikentämiseksi ollaan yritetty tuoda jo esille vuodesta 2012 lähtien. Tähän on pyrkinyt etenkin Indonesian johtava eliitti, joka on enimmäkseen luonut valta-asemansa ja omaisuutensa Suharton pitkän (1968-98) ja korruptiontäyteen valtakauden aikana ja pyrkii nyt KPK:n heikentämisen keinoin säilyttämään etuuksiaan/asemaansa.

Toinen arvostelua tuonut lakimuutos liittyy maan Hollannin siirtomaa-ajan rikoslakiin, jota ollaan ehdottamassa muutettavaksi joidenkin asioiden osalta kummalliseen/vanhanaikaiseen suuntaan: uuden lain mukaan rikoksia olisivat mm. avioliiton ulkopuolinen seksi, yhdessä asuminen ennen avioliittoa, abortti ja ehkäisyvälineiden markkinointi. Nämä lakiehdotukset eivät mielestämme lainkaan heijasta lainkaan maan nykytilannetta tai kansan mielipidettä.

Parhaillaan presidentti Jokowi on lykännyt lainvalmisteluprosesseja, kun ihmiset ympäri Indonesian kaupunkeja ovat osoittaneet viime viikkojen/päivien aikana mieltään näitä lakiehdotuksia vastaan. Uusien lakiehdotusten taustalla vaikuttaa olevan poliittinen ”lehmänkauppa”, jota on yleisesti käyty hallituksen vaihtuessa. Lisäksi nyt on osaksi kyse siitä, antautuuko Jokowi puoluekoalitionsa ja muun eliitin tahtoon eli antaa korruptiolle pikkusormensa vai onko hän uskollinen äänestäjilleen, jotka juuri Jokowiin ”puhtauden” ja korruptionvastaisen toimintansa ansiosta ovat äänestäneet hänet jo toisen kerran maan johtoon.

Poliittinen hermostuneisuus näkyi syyskuussa maan osakeindeksissä JCI:ssä, joka laski syyskuussa -2,5 % paikallisessa valuutassa. Jokowiin toisen kauden hallitus julkaistaan lokakuun loppupuolella, jolloin tilanne politiikan osalta selkiintyy.

WeWorkin implikaatiot Indonesiassa ja muualla Aasiassa

Kirjoitimme otsikon artikkelin syyskuussa Sijoitustiedon sivuille. Sen voi lukea oheisesta linkistä:

<https://www.sijoitustieto.fi/sijoitusartikkelit/wework-implikaatiot-indonesiassa-ja-muualla-aasiassa>



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.*

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