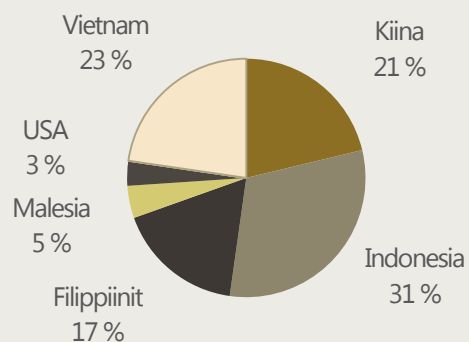


JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

JOM Silkkitie -sijoitusrahaston arvo oli helmikuun lopussa 215,84 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +0,65 %. 12 kuukauden tuotto oli helmikuun lopussa -16,34 % ja kuuden kuukauden tuotto +0,62 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 on tuottoa kertynyt +115,84 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +12,39 %.

Helmikuussa, kun Hongkongissa listatut kiinalaisosakkeet olivat taas myyntiaallon kohteena ja suuresti shorttaajien suosikkeina, lisäsimme Kiinan painoa noin neljällä prosenttiyksiköllä, koska myynnit olivat mielestämme menneet liiallisuuksiin. Ostimme mm. takaisin kesällä myytyä Huaneng Renewables -yhtiötä, joka oli tippunut n. 40 % viimeisestä myynnistämme ja tullut hyvin huokeahintaiseksi. Onnekkkaasti yhtiö kuukauden aikana julkaisi myös positiivisen tulosvaroituksen kertoen nettovoittojensa kasvaneen yli 50 % vuoden 2015 aikana. Kuukauden lopussa Kiinan paino oli noussut n. 21 %-tasolle. Salkun ainoa Intia-omistus (pankki) myytiin kokonaan pois, kun ongelmalainat olivat nousset koko sektorilla korkealle, ja näin ollen painavat pankkisektorin nettotuottoja. Kokonaisuudessaan Intian osakemarkkina ei ole halpa, se on ollut ylipainossa monien kansainvälisten sijoittajien salkuissa, ja investointisyklin vauhti on byrokratian ja vaikean politiikan vuoksi ollut pettymys. Indonesiasta kotiutimme voittoja pankki- ja infrastruktuurisektoreilta, mutta ostimme yhtä huokeahintaista mediayhtiötä, joka on ollut salkussa muutamia vuosia sitten.

Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan



Kuukausikomentti helmikuu 2016

JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (29.2.2016)	215,84
Rahaston koko	42,28 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	195 906,0208 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+0,65 %
Tuotto toiminnan alusta	+115,84 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+12,39 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,20 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,03 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 29.2.2016)	96,1 %
Volatiliteetti**	23,1 %
Salkun kiertonopeus***	188,2 %

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi:
JOM Silkkitie -sijoitusrahasto

Salkunhoitaja:
Juuso Mykkänen

Säilytysyhteisö:
SEB, Helsingin sivukonttori

Vertailuindeksi:
ei ole virallista indeksiä

Tuotonjako:
Rahastossa vain kasvuosuuksia

Säännöt vahvistettu viimeksi:
16.2.2016

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: ESSEFIHXXX

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)

Morningstar-luokitus:
★ ★ ★



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 1.1.2016 alkaen, % rahaston keskim. nettovarasta. ** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie -sijoitusrahasto luokitellaan volatilitteettina puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonalaskennan virheen raja on $\geq 0,5\%$.*** Viimeiselle 12 kuukaudelle. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä. Lisätietoja JOM Silkkitie -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoeseitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

HSCEI trailing actual PB(x)

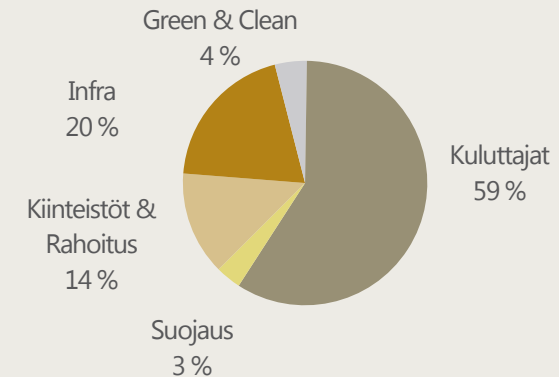


Source: CLSA, Datastream

Hongkongissa listatut kiinalaisyrietykset ovat jo paljon halvempia P/BV-vertaamalla mitattuna kuin globaalien finanssikriisin aikana. Lähde: CLSA.

Vuodenvaihteessa ottamamme EUR-USD valuuttasuojauspositio suljettiin myös helmikuun aikana 1.12-1.13 EUR-USD tasoilla, josta nettosimme hieman yli 218t euroa eli 0,5 % rahaston arvosta. Strategisesti näkisimme kuitenkin, että taalan vahvistumisprosessi on nyt ajettu loppuun, eikä taalalla ole enää juurikaan nousuvaraa, mutta suurten keskuspankkien puheet ja teot ZIRP ja NIRP -politiikan puolesta ovat saaneet meidät vielä odottavalle kannalle, ennen kuin ryhdymme pidempiaikaisiin valuuttasuojausoperaatioihin. Koska globaali tilanne on edelleen hyvin epävarma, olemme ottaneet salkkuun helmikuun aikana myös pienen osakeindeksisuojaus.

Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (29.2.2016)	215,84
Rahaston koko	42,28 milj. EUR
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+0,65 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasona	+12,39 %
Volatiliteetti	23,1 %

RAHASTON KORRELAATIO VUODEN AJALTA ERÄIDEN OSAKEINDEKSIEN KANSSA (EUR)

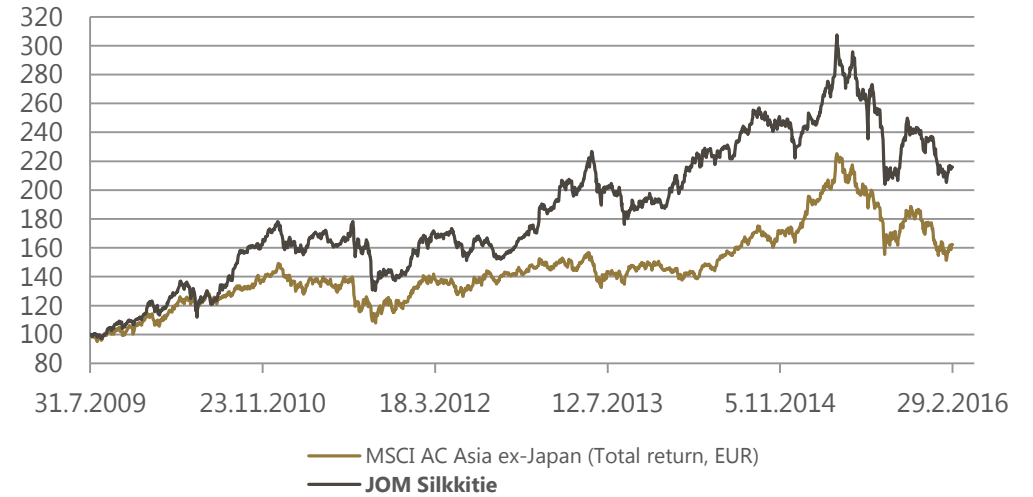
Jakarta Composite Index JCI	Philippine composite Index PCOMP	HK Kiina-indeksi HSCEI	MSCI Asia ex-Japan	Topix, Japani	MSCI World	S&P 500	Bloomberg Europe 500 Index
Indonesia	Filippiinit	Kiina	Aasia	Japani	Maailma	US	Eurooppa
0,54	0,55	0,75	0,73	0,55	0,50	0,41	0,46

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

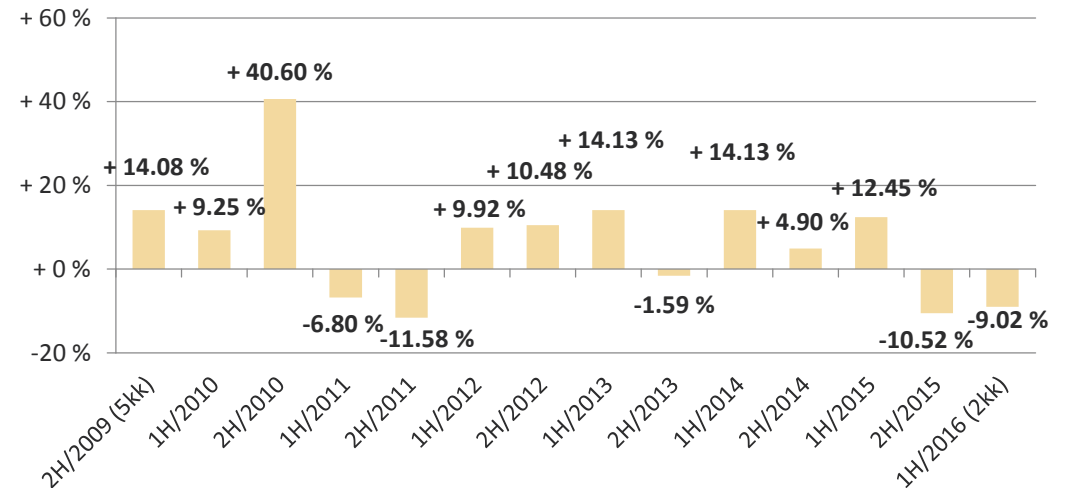
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83	-4,11	+4,73	-17,59
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											-9,02

Kuukausikommentti helmikuu 2016

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 taee 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 -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoestiteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.

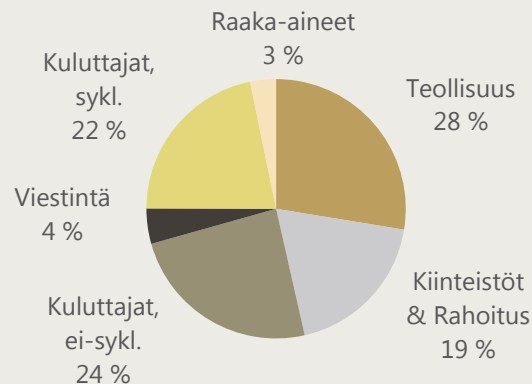
JOM KOMODO -SIJOITUSRAHASTO

JOM Komodo Indonesia -sijoitusrahaston arvo nousi helmikuussa +3,01 %. Rahaston tuotto aloituksesta (15.5.2012) on +25,29 %, kuuden kuukauden aikana +10,31 % ja 12 kuukauden aikana -18,24 %.

Helmikuun aikana Indonesian keskuspankki jatkoi korkojen leikkaamista 0,25 %-yksiköllä. Nyt korkotaso on tasan 7 %. Maan valuutta IDR on noussut lähes 4 % USD:ta vastaan Fed:n joulukuun koronnostosta lähtien. Näin ollen etenkin seuraavat kuukaudet ovat hyvin mielenkiintoisia, kun yhtiöt ensin raportoivat vuoden 2015 tuloksensa viimeistään maaliskuun loppuun mennessä ja taas Q1-tuloksensa vappuun mennessä – vahvistunut IDR voi hyvinkin tuoda tulossylläytyksiä nyt vuoden ensimmäisen kvartaalin aikana.

Helmikuun aikana kotiutimme voittoja pankki -ja infrastruktuurisektoreilta, kun taas tilalle ostimme salkkuun hyvin huokeahintaisen mediayhtiön. Osakepaino kuun lopussa oli 95,1%.

Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Kuukausikommentti helmikuu 2016

JOM KOMODO -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (29.2.2016)	125,29
Rahaston koko	11,96 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	95 491,4347 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+3,01 %
Tuotto toiminnan alusta	+25,29 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+6,12 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,25 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,05 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 29.2.2016)	95,1 %
Volatiliteetti**	22,6 %
Salkun kiertonopeus***	127,8 %
Rahaston korrelaatio JCI-indeksiin (12kk)	0,77

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi:

JOM Komodo -sijoitusrahasto

Salkunhoitaja:

Juuso Mykkänen

Säilytysyhteisö:

SEB, Helsingin sivukonttori

Vertailuindeksi:

ei ole virallista indeksiä

Tuotonjako:

Rahastossa vain kasvuosuuksia

Säännöt vahvistettu viimeksi:

16.2.2016

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: ESSEFIHXXX

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)

Morningstar-luokitus:

★★★★★



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 1.1.2016 alkaen, % rahaston keskim. nettovararista. Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Komodo -sijoitusrahasto luokitellaan volatiliteettinsä puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan 1, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,5\%$.*** Viimeiselle 12 kuukaudelle. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä. Lisätietoja JOM Komodo -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoeseitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

JOM KOMODO -SIJOITUSRAHASTO

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI

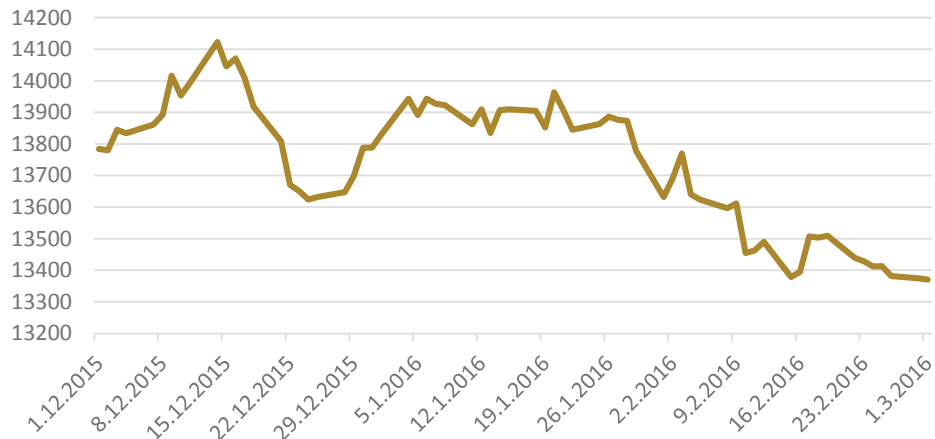


Kuukausikommentti helmikuu 2016

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUKKAUSITTAIN (%)

	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											+1,27

USD-IDR 1.12.2015 - 1.3.2016



IDR on noussut lähes 4 % USD:ta vastaan Fed:n joulukuun koronnostosta lähtien. Lähde: Bloomberg.

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. Lisätietoja JOM Komodo -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoestiteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.