

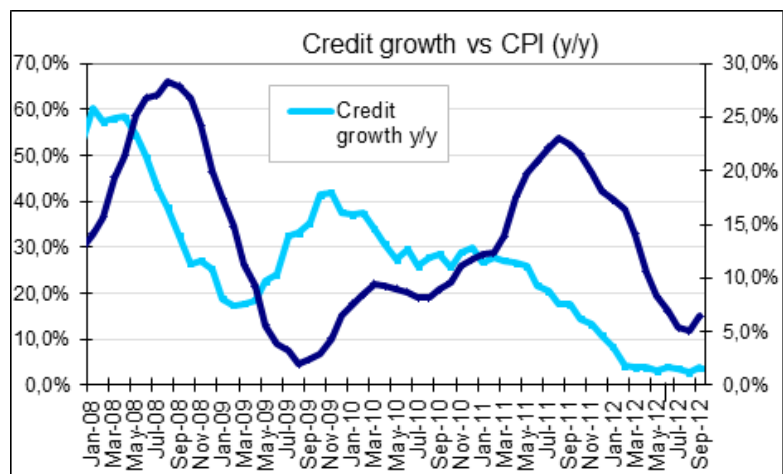
JOM SILKKITIE -ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahaston arvo oli marraskuun lopussa 171,07, eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi 5,35 %. 12 kuukauden tuotto oli marraskuun lopussa +24,06 % ja kuuden kuukauden tuotto +5,09 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 on tuottoa kertynyt +71,07 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +17,46 %.

Rahaston indonesialaiset ja filippiiniläiset osakkeet nousivat salkusta eniten marraskuun aikana hyvien tulosten siivittämänä. Vaikka Kiinassa valta vaihtui ja suurin osa talousindikaattoreista on ollut positiivisia, ei kotimaan osakemarkkina ole tähän juurikaan reagoinut, vaan laajempi CSI300-indeksi on laskenut nyt vuoden alusta -8,01 %, kun taas Hongkongin Kiina-indeksi HSCEI on noussut +6,79 %. Uskomme, että kiinalaisia osakkeita (etenkin pieniä ja keskisuuria) aletaan arvostaa korkeammilla tasoilla vasta, kun CSI300-indeksi tekee pysyvän käänteen ylöspäin.

Myös Vietnamin osakkeet ovat olleet alamaissa elokuusta lähtien, kun pankkisektorin ongelmia on tuotu esiin ja korruptiota on lähdetty kitkemään pidättämällä muutamia businessmoguleita. Kotimaan sijoittajien sentimentti on nyt alhainen, eikä riskiä uskalleta juurikaan ottaa. Kuitenkin esimerkiksi lainanantoluvut ja inflaatio vaikuttavat saavuttaneen pohjan (ks. kuva alla) parin viimeisen kvartaalin aikana ja viimeisin marraskuun PMI (ostopäällikköindeksi) nousi arvoon 50.5, eli positiiviseksi. Silkkitien Vietnamin osakkeiden arvostukset ovat nykytilanteen valossa suhteellisen realistisia (PE12e 4.8x, osinko 6 %), mutta tilanteen kääntyessä positiivisemmaksi hyvin halpoja.

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen



Vietnamin luottojen kasvu vaaleansinisellä (asteikko vasemmalla) ja inflaatiotaso tummansinisellä (asteikko oikealla)

Kuukausikommentti marraskuu 2012

JOM SILKKITIE -ESR, RAHASTON ARVO (30.11.2012)	171,07
Rahaston koko	24,80 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	144 989,6169 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+5,35 %
Tuotto toiminnan alusta	+71,07 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+17,46 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	1,10 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,15 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.11.2012)	97,9 %
Volatiliteetti**	14,67 %
Salkun kiertonopeus***	211,5 %

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi:
JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahasto

ISIN-koodi: FI4000003470

Hallinnointipalkkio:
1,2 % p.a.

Salkunhoitaja:
Juuso Mykkänen

Bloomberg-tikkeri: JOMSILK FH

Merkintäpalkkio:
1,5 % - 0 %*

Säilytysyhteisö:
SEB, Helsingin sivukonttori

Kohderyhmä:
Vaativat sijoittajat, jotka ymmärtävät Aasian osakemarkkinoiden potentiaalisen keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä.

Lunastuspalkkio:
1 % (väh. 20 €)

Vertailuindeksi:
ei ole virallista indeksiä

Minimimerkintä: 5 000 €

Tuottosidonnainen palkkio:
10 % viitetuoton (5 %) ylittävästä tuotosta. (tarkemmat tiedot kuluista ks. Rahastoiesite)

Tuotonjako:
Rahastossa vain kasvuosuuksia

Merkintätili:
IBAN: FI81 3301 0001 1297 17

Säännöt vahvistettu viimeksi:
25.10.2010

BIC: ESSEFIHXXXX

Morningstar-luokitus:

★ ★ ★ ★

Toiminta alkanut: 31.7.2009



JOM Rahastoyhtiö Oy

Punavuorenkatu 2 A, 00120 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 ACAsia ex-Japan (EUR) on hintaindeksi, joka ei huomioi osinkoja. * Tilikauden aikana 1.1.2012 alkaen, % rahaston keskim. nettovaraisista. ** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatiliteettinsa 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 -erikoissijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoiesitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.

JOM SILKKITIE -ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

JOM SILKKITIE -ESR, RAHASTON ARVO (30.11.2012)	171,07
Rahaston koko	24,80 milj. EUR
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+5,35 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasona	+17,46 %
Volatiliteetti**	14,67 %

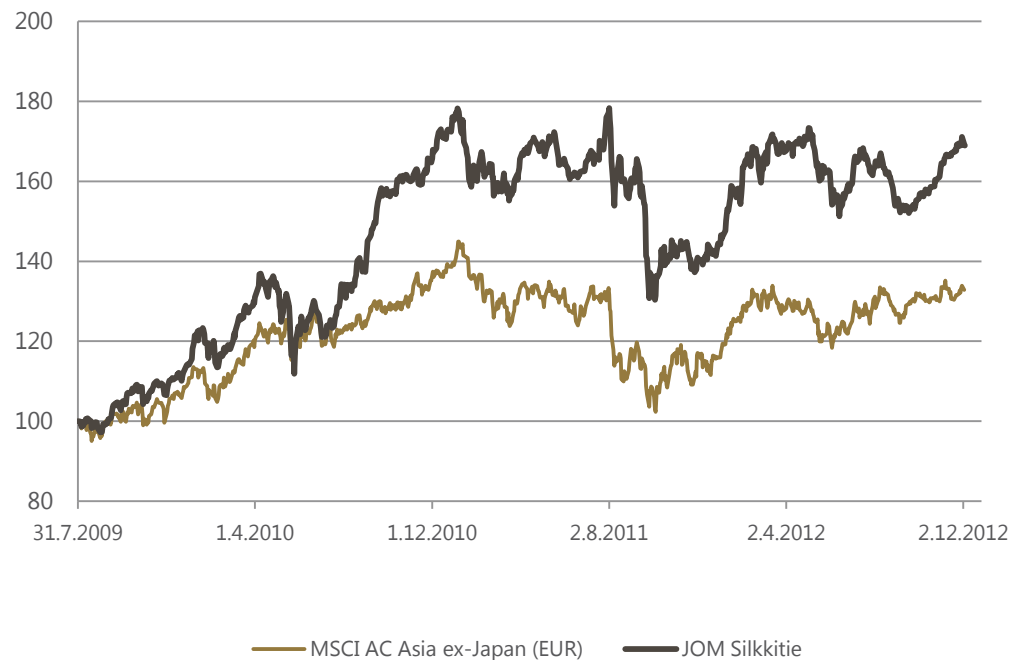
RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

	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		+18,46

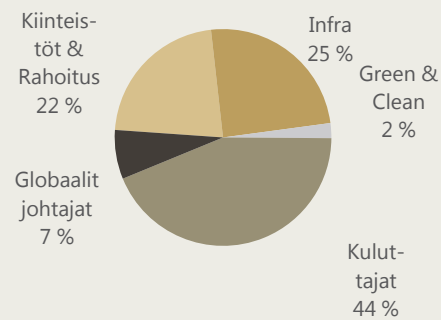
RAHASTON KORRELAATIO VUODEN AJALTA ERÄIDEN OSAKEINDEKSIN KANSSA (EUR)

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
0,50	0,44	0,50	0,46	0,18	0,26	0,14	0,23

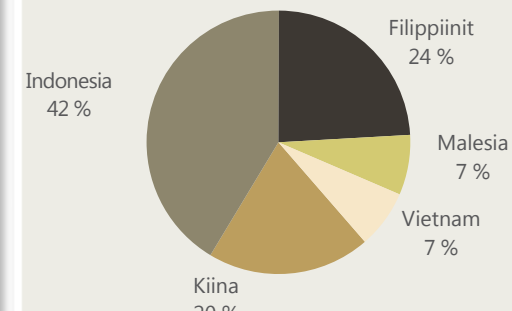
RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan



JOM Rahastoyhtiö Oy
 Punavuorenkatu 2 A, 00120 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. MSCI AC Asia ex-Japan (EUR) on hintaindeksi, joka ei huomioi osinkoja. * Tilikauden aikana 1.1.2012 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. ** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatilitteettinsä puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonalaskennan virheen raja on ≥0,5%.*** Viimeiselle 12 kuukaudelle. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä. Lisätietoja JOM Silkkitie -erikoissijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoestiteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

JOM Komodo -rahastolla on nyt 6,5kk historiaa takanaan sijoitustoiminnan alettua 15.5.2012. Rahaston arvo nousi 7,63 % marraskuussa, ja arvo oli 100,24 kuun lopussa. Rahaston tuotto toiminnan alusta alkaen oli siis +0,24 % marraskuun lopussa.

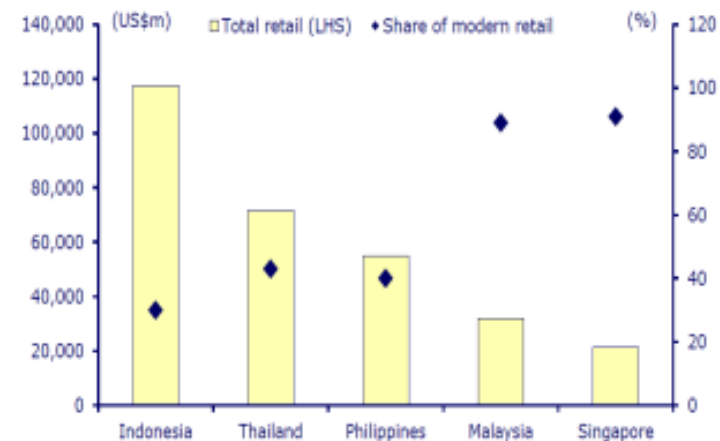
Komodo-rahaston loputkin yritykset ovat raportoineet 9 kuukauden tuloksensa. Salkun yhtiöiden painotetut nettovoitot kasvoivat vuoden takaisesta 69 %. Osakkeet ovat alkaneet hieman myös reagoimaan hyviin tuloksiin, ja uskomme tämän prosessin jatkuvan positiivisten uutisten siivittämänä.

Indonesiassa yksityiseen kulutukseen liittyvät teemat ja osakkeet ovat pärjänneet hyvin lähivuosina. Trendi tulee voimistumaan entisestään, kun minimipalkkoja ollaan nostamassa lähiaikoina 15-40 % riippuen hieman alueesta. Toisaalta, samaan aikaan kun yksityisten tulot kasvavat, kasvavat myös työvoimaan liittyvät kustannukset, jotka on otettava huomioon halpatyövoima-aloilla kuten maataloudessa (palmuöljy, kumi jne) ja muilla aloilla, joilla käytetään paljon (halpa)työvoimaa.

Nykyaikainen vähittäiskauppa ala-aloineen tulee hyötymään kasvavasta ostovoimasta selvimmin. Indonesiassa kasvunäkymät alalle ovat rakenteellisesti parhaimmat lähimaista (kts oikealla olevat kuvat). Alalla on myös jonkin verran liikkumavaraa (kilpailutilanne ei kovinkaan paha), joten hyvin pärjäävien yhtiöiden löytäminen on helpompaa kuin lähimaissa, missä kilpailutilanne on vakiintuneempaa.

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

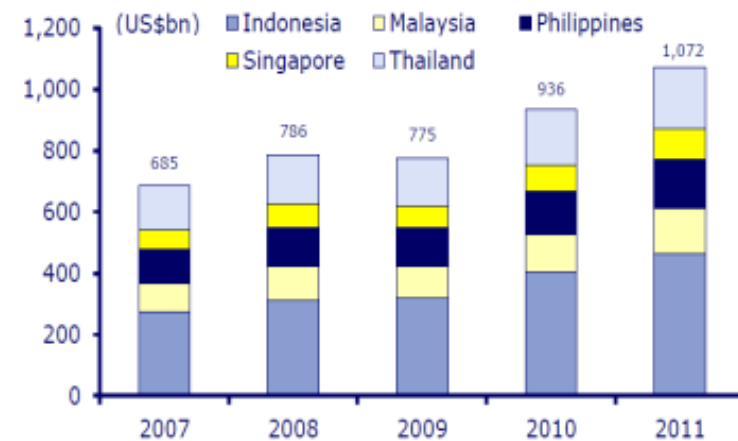
Plenty of room to grow - Organised retail penetration relative to total retail spend



Source: CLSA Asia-Pacific Markets

Vähittäismyynnin kokonaisarvo milj. USD (vasen asteikko) ja kauppaketjujen osuus kaikesta vähittäismyynnistä, % (asteikko oikealla)

Consumer expenditure



Source: Euromonitor

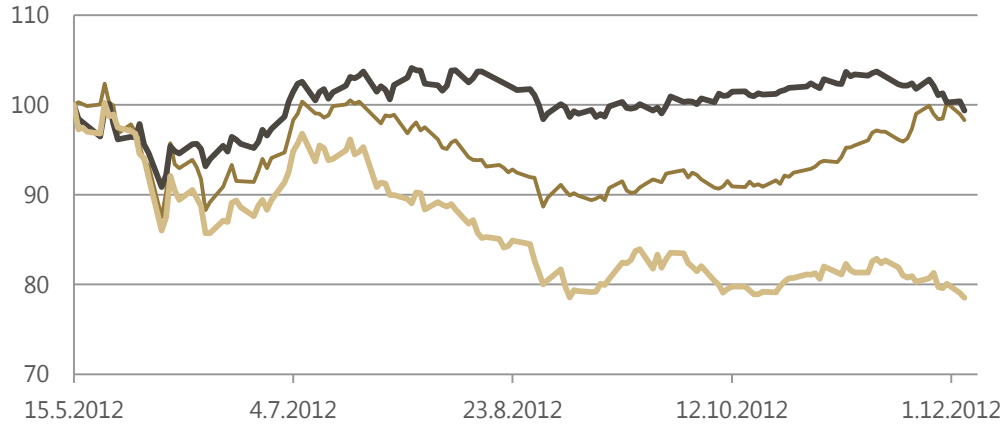
Yksityisen kulutuksen suuruus ASEAN-maissa, USD mrd. Indonesia alimpana



JOM Rahastoyhtiö Oy
 Punavuorenkatu 2 A, 00120 Helsinki
 Puh: +358 9 670 115, Fax: +358 9 670 117
 info @jom.fi www.jom.fi

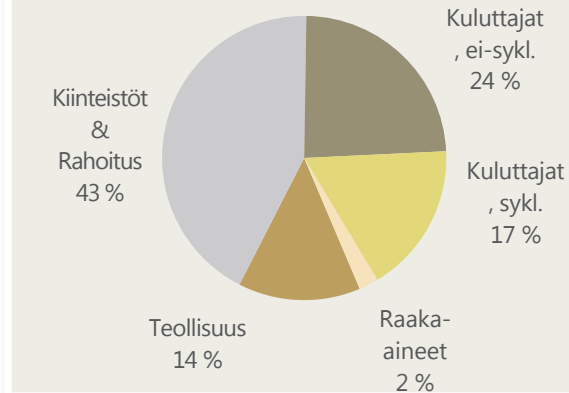
Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea, ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän on siihen alun perin sijoittanut. MSCI ACAsia ex-Japan (EUR) on hintaindeksi, joka ei huomioi osinkoja. * Tilikauden aikana 1.1.2012 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. ** Lasketaan päivätuottojen perusteella kun rahastolla on 12 kk:n toimintahistoria. JOM Komodo-erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatiliiteettinsa puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on ≥0,5%. *** Lasketaan kun rahastolla on 12 kk:n toimintahistoria. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä. Lisätietoja JOM Komodo-erikoissijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoositeestä, rahastoositeestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



— JOM Komodo
 — JAKARTA COMPOSITE INDEX
 — MV Indonesia SmallCap TR Index

Osakkeet sektorijakauman mukaan



JOM KOMODO - ESR, RAHASTON ARVO (30.11.2012)	100,24
Rahaston koko	2,64 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	26 937,7251 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+7,63 %
Tuotto toiminnan alusta	+0,24 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,81 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,35 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.11.2012)	97,5 %
Volatiliteetti**	-
Salkun kiertonopeus***	-

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

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

RAHASTON PERUSTIEDOT

Nimi:
JOM Komodo -erikoissijoitusrahasto

Salkunhoitaja:
Juuso Mykkänen

Säilytysyhteisö:
SEB, Helsingin sivukonttori

Vertailuindeksi:
ei ole virallista indeksiä

Tuotonjako:
Rahastossa vain kasvuosuuksia

Säännöt vahvistettu:
5.4.2012

Toiminta alkanut: 15.5.2012

ISIN-koodi: FI4000043401

Kohderyhmä:
Vaativat sijoittajat, jotka ymmärtävät Indonesian osakemarkkinoiden potentiaalín keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä.

Minimimerkintä: 20 000 €

Merkintätili:
IBAN: FI75 3301 0001 1363 24
BIC: ESSEFIHXXXX

Hallinnointipalkkio:
1,5 % p.a.

Merkintäpalkkio:
1,5 % - 0 %*

Lunastuspalkkio:
2 % (väh. 20 €)

Tuottosidonnainen palkkio:
10 % viitetuoton (5 %) ylittävästä tuotosta. (tarkemmat tiedot kuluista ks. Rahastoosite)



JOM Rahastoyhtiö Oy
 Punavuorenkatu 2 A, 00120 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 ACAsia ex-Japan (EUR) on hintaindeksi, joka ei huomioi osinkoja. * Tilikauden aikana 1.1.2012 alkaen, % rahaston keskim. nettovaroista. ** Lasketaan päivätuottojen perusteella kun rahastolla on 12 kk:n toimintahistoria. JOM Komodo -erikoissijoitusrahasto luokitellaan volatilitteettina puolesta Finanssivalvonnan määrittämään sijoitusrahastoluokkaan I, eli rahaston olennaisen arvonlaskennan virheen raja on ≥0,5%. *** Lasketaan kun rahastolla on 12 kk:n toimintahistoria. Tarkemmat laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä. Lisätietoja JOM Komodo -erikoissijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoositteestä, rahastoositteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*