

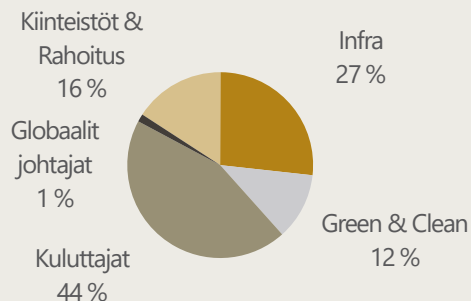
JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

JOM Silkkitie -sijoitusrahaston arvo oli helmikuun lopussa 282,77 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +4,73 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 tuottoa on kertynyt +182,77 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +14,68 %.

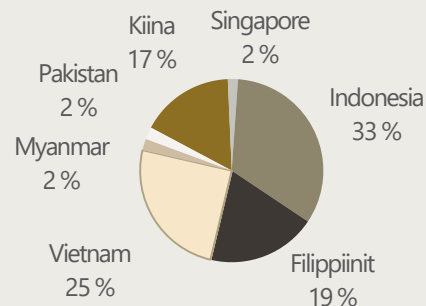
Positiiviset makroluvut ja lähes täydellisyyttä hipova Trump-huuma jatkui globaaleilla osakemarkkinoilla helmikuussa, vaikka Euroopan poliittinen tilanne loi hieman epävarmuutta vanhalle mantereelle. Aasiassa taas vuoden 2017 alusta ulkomainen sijoitusraha on virrannut enimmäkseen Pohjois-Aasian syklisimmille markkinoille, kun taas kotimarkkinavetoiset Kaakkois-Aasian maat ovat vielä sulatelleet edellisen vuoden osakemarkkinoiden kovia nousuja. Lisäksi presidentti Trumpin politiikka on vielä jäänyt pitkälti pimentoon Aasian suhteen, mikä on luonut pientä varovaisuutta ulkomaisten sijoittajien keskuudessa.

Helmikuussa saimme kaupankäyntilinjat auki Pakistaniin, mistä ostettiin maan johtavaa terveyspalvelualan yhtiötä, jonka valuaatio on huomattavasti alhaisempi kuin muissa kohdemaissamme listatuilla samankaltaisilla yhtiöillä. Lisäksi hyvän makro- ja yhtiödatan siivittämänä kiinalaisten yhtiöiden painoa nostettiin kuun aikana viidellä prosenttiyksiköllä 17 %-tasolle. Samaan aikaan kotiutimme voittoja Indonesiasta, Myanmarista ja Singaporesta, kun taas Malesian paino tippui nolille. Vietnamista ostimme tammikuussa tapaamaamme yhtiötä, joka mm. tuottaa ja myy kylmäketjulongistiikan tuotteita Vietnamin ja muualla Aasiassa. Kiinasta puolestaan hankimme salkkuun huokeahintaista WTE (waste to energy) operaattoria.

Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan



Kuukausikommentti helmikuu 2017

JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (28.2.2017)	282,77
Rahaston koko	55,82 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	197 409,8057 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+4,73 %
Tuotto toiminnan alusta	+182,77 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+14,68 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,19 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,02 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 28.2.2017)	96,4 %
Volatiliteetti**	12,2 %
Salkun kiertonopeus***	185,7%

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)



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 1.1.2017 alkaen, % rahaston keskim. nettovarosta.

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

JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

RAHASTON KORRELAATIO VUODEN AJALTA ERÄIDEN OSAKEINDEKSIEN KANSSA (EUR)

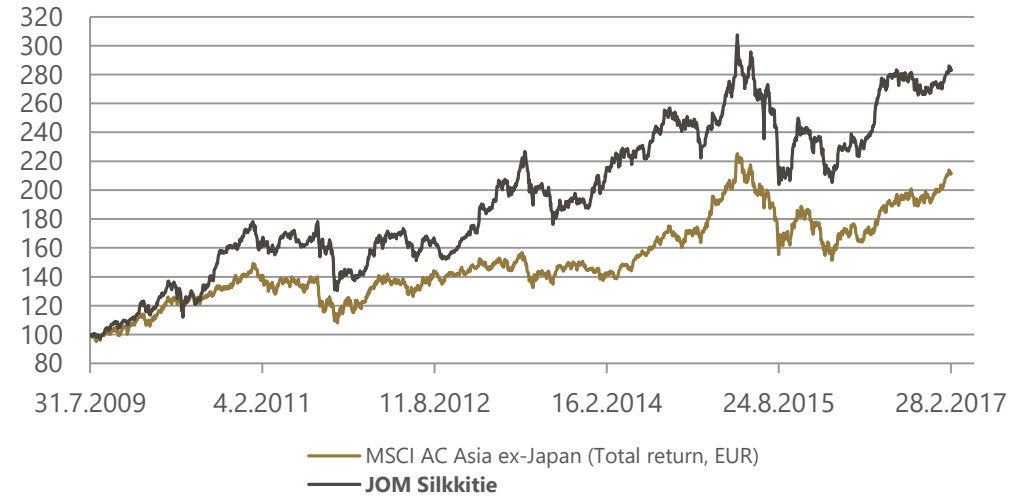
Jakarta Composite Index JCI	Philippine composite Index PCOMP	HK Kiina-indeksi HSCEI	MSCI Asia ex-Japan	Topix, Japani	MSCI World	S&P 500	Bloomberg Europe 500 Index
Indonesia	Filippiinit	Kiina	Aasia	Japani	Maailma	US	Eurooppa
0,48	0,48	0,53	0,56	0,43	0,29	0,19	0,25

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

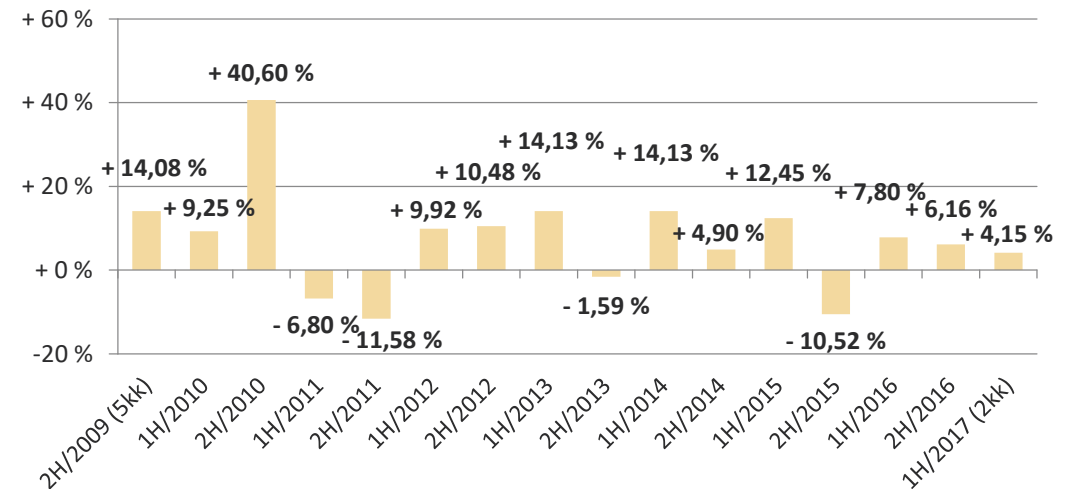
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83	-4,11	+4,73	-17,59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

Kuukausikommentti helmikuu 2017

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 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 AC Asia ex-Japan Total Return on (EUR) on hintaindeksi, jossa on huomioitu myös osingot. Lisätietoja JOM Silkkitie -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoesitteestä, rahastoestteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.

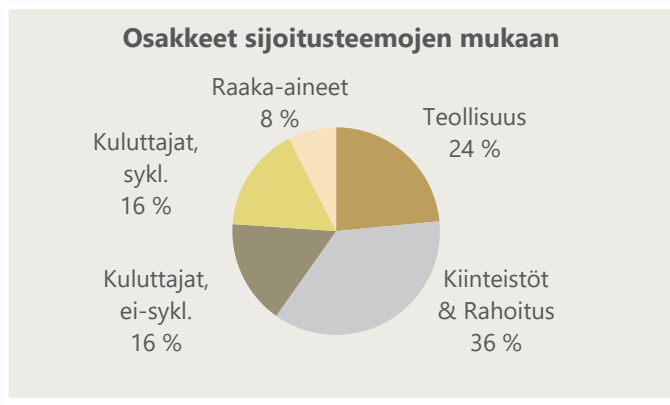
JOM KOMODO -SIJOITUSRAHASTO

JOM Komodo -sijoitusrahaston arvo oli helmikuun lopussa 169,57 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +5,05 %. Rahaston aloituksesta 15.5.2012 tuottoa on kertynyt +69,57 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +11,64 %.

Indonesiassa Jakartan kuvernöörivaalit olivat pääosassa helmikuussa - nykyinen viranhaltija Ahok sai äänistä n. 43 % ja toiseksi tullut Anies n. 39 %. Tämä tarkoittaa sitä, että 19. huhtikuuta mennään vaalien toiselle kierrokselle Ahokin ja Aniesin kesken, kun taas entisen presidentti SBY:n poika Agus tippui pelistä pois jo vaalien ensimmäisellä kierroksella.

Yrityssektorilta alkoi hiljalleen ilmestyä joitain tulostietoja vuodelta 2016, mutta näistä suurin osa saadaan vasta maaliskuun loppuun mennessä. Maan suurin asuntolainoittajapankki BTN, joka on molempien rahastojen salkuissa, yllätti tuloksellaan positiivisesti – tulos nousi +40 %. Pankin valuaatio on myös maltillinen: PE kuluvalle vuodelle on 8x ja P/BV 1.1. Yhtiö povaa 2017 tuloksen kasvavan n. 20 %, mitä se ennusti myös vuoden 2016 alussa. Parhaillaan pankkisektori on mielenkiintoisessa tilassa, kun NPL-sykli ja provisiot ovat laskussa, lainananto kasvussa, korkotaso hyvin maltillinen eikä suurempia inflaatiopaineita ole näkyvissä.

Kuukauden aikana jatkoimme kiinteistösektorin yhtiöiden ostamista, mutta lisäsimme myös muutaman rakennusyhtiön ja edelleen hyvin huokeahintaisten kuluttajayhtiöiden painoja. Näkisimme, että maaliskuun loppua kohden markkina-aktiiviteetti lisääntyy, kun vuoden 2016 tulorumba alkaa kunnolla. Luottoluokittaja S&P arvioi myös maan tilannetta kuukauden aikana – useammat tahot odottavat S&P:n antavan positiivisen signaalin maan velkakirjoille, kun maan vaje- ja talustilanne on kehittynyt oikeaan suuntaan viime aikoina.



Kuukausikommentti helmikuu 2017

JOM KOMODO -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (28.2.2017)	169,57
Rahaston koko	16,24 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	95 783,1865 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+5,05 %
Tuotto toiminnan alusta	+69,57 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+11,64 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	0,24 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,03 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 28.2.2017)	96,8 %
Volatiliteetti**	15,6 %
Salkun kiertonopeus***	109,7 %
Rahaston korrelaatio JCI-indeksiin (12kk)	0,57

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: 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 1.1.2017 alkaen, % rahaston keskim. nettovarosta.*

*** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Komodo -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 Komodo -sijoitusrahastosta löytyy rahaston avaintietoositteesta, rahastoositteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.*

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



MV Indonesia SmallCap TR Index (EUR)-indeksiä ei julkaista enää, joten sen paikalla kuvaajassa on esitetty S&P Indonesia SmallCap -hintaindeksi euroissa mitattuna.

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											+4,74

