

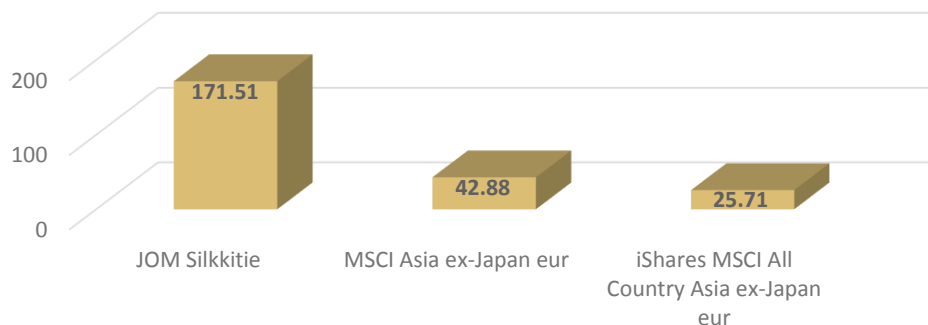
JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

JOM Silkkitie -sijoitusrahaston arvo oli joulukuun lopussa 271,51 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +1,38 %. Rahaston aloituksesta 31.7.2009 tuottoa on kertynyt +171,51 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +14,41 %.

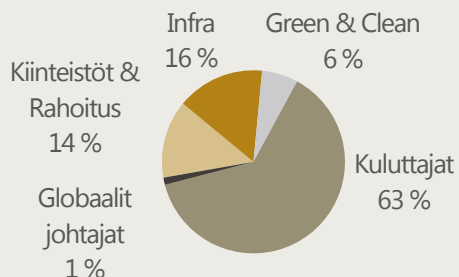
Rahaston tuotot & erot indekseihin/ETF:iin

JOM Silkkitie -rahaston arvo nousi siis vuoden aikana +14,44 %, kun MSCI Asia (ilm. Japania) indeksi euroissa nousi +5,99 % (osingot mukaan lukien +8,57 %). Silkkitie -rahaston tuottoero indeksiin nähden rahaston alusta on nyt +78,57 % ja ero suosittuun Aasia ETF:ään *iShares MSCI All Country Asia ex-Japan ETF:ään* on +101,75 % (indeksi/ETF tuotot euroissa ja osingot mukana).

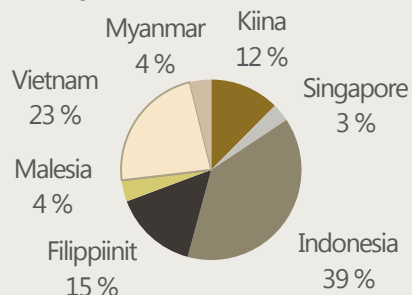
Tuottovertailu 31.7.2009 - 30.12.2016



Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Osakkeet maantieteellisen jakauman mukaan



Kuukausikommentti joulukuun 2016

JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (30.12.2016)	271,51
Rahaston koko	56,28 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	207 291,8799 kpl
Rahaston toiminta alkanut	31.7.2009
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+1,38 %
Tuotto toiminnan alusta	+171,51 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+14,41 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	1,20 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,00 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,13 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.12.2016)	95,8 %
Volatiliteetti**	14,1 %
Salkun kiertonopeus***	197,4 %

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 1.1.2016 alkaen, % rahaston keskim. nettovarosta.

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

JOM SILKKITIE -SIJOITUSRAHASTO

JOM SILKKITIE -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (30.12.2016)	271,51
Rahaston koko	56,28 milj. EUR
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+1,38 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+14,41 %
Volatiliteetti	14,1 %

RAHASTON KORRELAATIO VUODEN AJALTA ERÄIDEN OSAKEINDEKSIEN KANSSA (EUR)

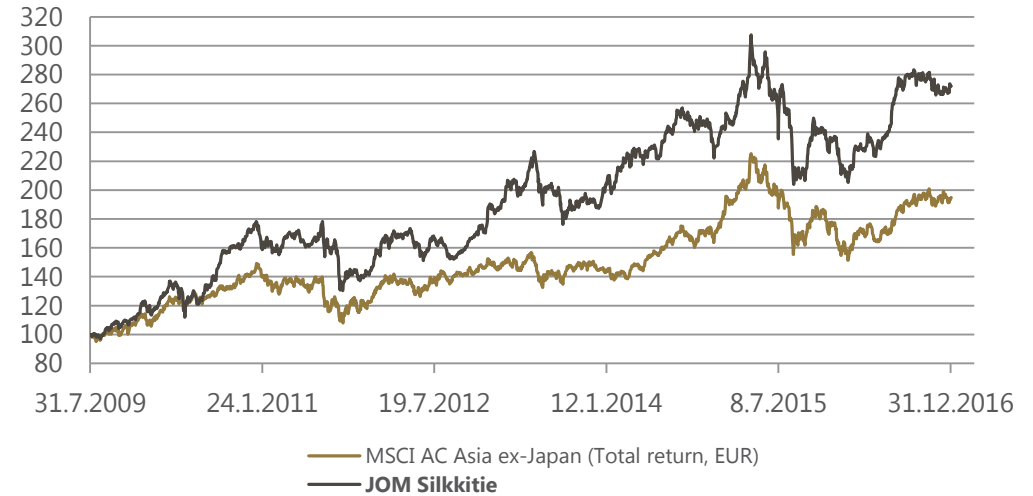
Jakarta Composite Index JCI	Philippine composite Index PCOMP	HK Kiina-indeksi HSCEI	MSCI Asia ex-Japan	Topix, Japani	MSCI World	S&P 500	Bloomberg Europe 500 Index
Indonesia	Filippiinit	Kiina	Aasia	Japani	Maailma	US	Eurooppa
0,51	0,58	0,62	0,65	0,55	0,35	0,21	0,34

RAHASTON TUOTTOHISTORIA KUUKAUSITTAIN (%)

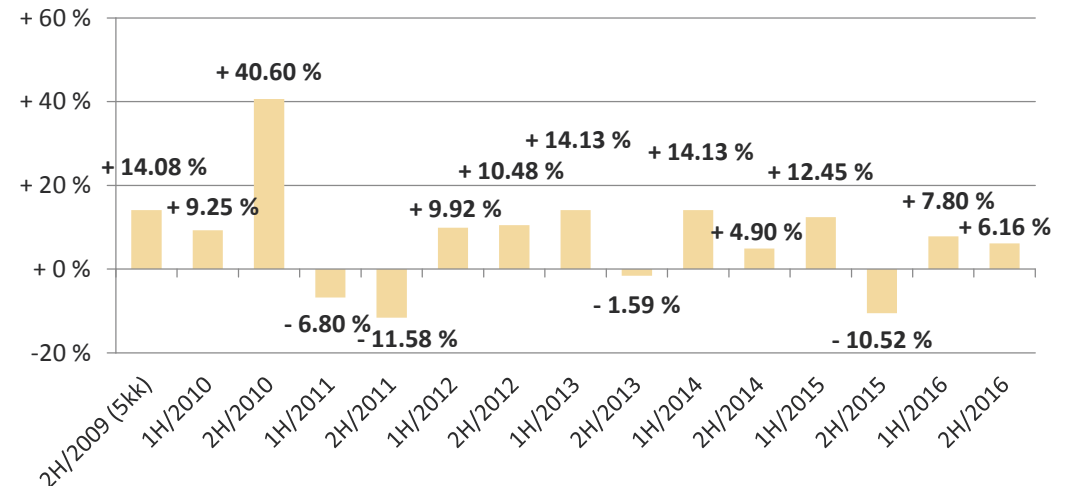
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi
2009	-	-	-	-	-	-	-	-2,74	+7,49	+1,52	+0,40	+7,07	+14,08
2010	+3,55	-0,05	+9,66	+4,00	-8,12	+0,74	+7,55	+2,46	+13,95	+2,45	+2,73	+6,39	+53,60
2011	-8,11	-1,34	+2,81	+3,17	-2,47	-0,62	+7,75	-10,15	-14,07	+5,83	-4,11	+4,73	-17,59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

Kuukausikommentti joulukuun 2016

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



RAHASTON TUOTTOHISTORIA PUOLIVUOSITTAIN (%)



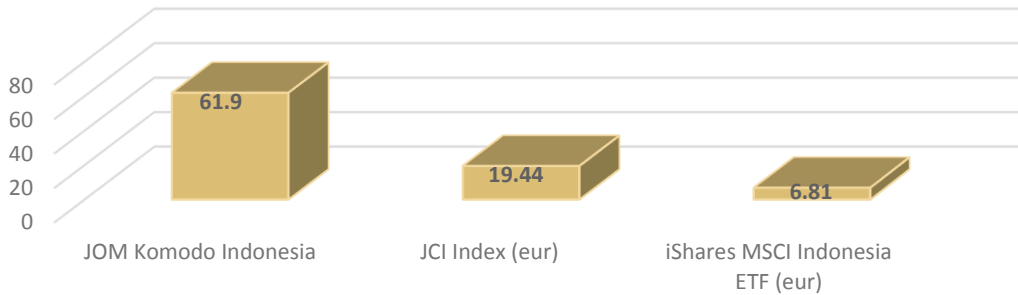
JOM KOMODO -SIIJOITUSRAHASTO

JOM Komodo -sijoitusrahaston arvo oli joulukuun lopussa 161,90 eli kuukauden aikana rahaston arvo nousi +2,44 %. Rahaston aloituksesta 15.5.2012 tuottoa on kertynyt +61,90 %, eli vuositasolla tuotto on ollut +10,97 %.

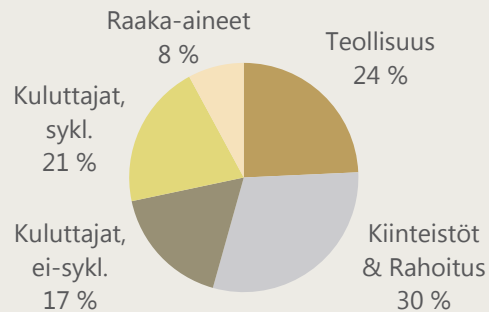
Rahaston tuotot & erot indekseihin/ETF:iin

JOM Komodo -rahaston arvo nousi siis vuoden aikana +30,86 %, kun Indonesian JCI-indeksi euroissa nousi +22,16 % (osingot mukaan lukien 24,5 %). Suosittu Indonesia ETF *iShares MSCI Indonesia ETF* nousi vastaavasti +20,29 % (osingot mukana). Komodo -rahaston osalta tuottoero indeksiin nähden rahaston alusta on +42,46 % ja yllä mainittuun Indonesia ETF:ään +55,09 % (indeksi/ETF tuotot euroissa ja osingot mukana).

Tuottovertailu 15.5.2012 - 30.12.2016



Osakkeet sijoitusteemojen mukaan



Kuukausikommentti joulukuun 2016

JOM KOMODO -SR, RAHASTO-OSUUDEN ARVO (30.12.2016)	161,90
Rahaston koko	12,43 milj. EUR
Rahasto-osuuksien lkm	76 756,9458 kpl
Rahaston toiminta alkanut	15.5.2012
Tuotto viimeisimmän kuukauden aikana	+2,44 %
Tuotto toiminnan alusta	+61,90 %
Tuotto toiminnan alusta vuositasolla	+10,97 %
Kertynyt hallinnointipalkkio*	1,50 %
Kertynyt tuottosidonnainen palkkio*	0,42 %
Kertynyt säilytysyhteisöpalkkio*	0,22 %
Nettosijoitusaste (ennen merkintöjä 30.12.2016)	99,6 %
Volatiliteetti**	16,8 %
Salkun kiertonopeus***	125,3 %
Rahaston korrelaatio JCI-indeksiin (12kk)	0,60

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 1.1.2016 alkaen, % rahaston keskim. nettovarosta.

** Päivätuottojen perusteella 12 kk:n ajalta. JOM Komodo -sijoitusrahasto luokitellaan volatiliiteettinsä 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 avaintietoesitteestä, rahastoeseitteestä sekä rahaston säännöistä, jotka ovat saatavilla JOM Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.jom.fi.

RAHASTON ARVON KEHITYS VS. ALUEEN OSAKEINDEKSI



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



Marras-joulukuun meno Aasian markkinoilla muistutti hieman vuoden 2015 loppupuolta, kun raha virtasi kalliille länsimarkkinoille (DM) ja (Kaakkois)-Aasian osakkeet olivat laskussa. Kuitenkin, ottaen huomioon, että kyseessä oli enimmäkseen Trumpin aiheuttama vaalihuuma ja rotaatio velkakirjoista osakkeisiin, oli suhteellisen selvää, että jossain vaiheessa markkinat tulisivat järkiinsä. Joulun välipäivinä pääomavirrat kääntyivät hiljalleen kohdemarkkinoillemme, kun monet osakkeet alkoivat myyntiaallon seurauksena olla jo selkeästi ostohinnoissa. Lisäksi jenkki-indeksit S&P500 ja DOW eivät enää jaksaneet nousta, kun usko Trumpin vaalilupausten realisoitumiseen alkoi säröillä. Kehittyvien (EM) ja kehittyneiden markkinoiden valuaatioiden suhteen vuoden 2017 alussa ollaan siis taas samassa tilanteessa kuin vuoden 2016 alussa: EM markkina on huokeasti arvostettu vrt. DM-puoli, vaikka EM -puoli nousi mukavasti vuoden 2016 aikana. Mielestämme tästä tilanteesta on hyvä aloittaa sijoitusvuosi 2017.

Vuoden 2016 aikana monet salkkuosakkeemme nousivat samaa tahtia yhtiöiden tulosparannusten myötä, kun toimintaympäristö alkoi hiljalleen normalisoitua myrskyisän vuoden 2015 jälkeen. Valuaatiotasot salkkuosakkeilla ovat kuitenkin pysyneet suhteellisen alhaisina, joten uskoisimme, että valuaatioiden ns. normalisoituminen tulee jatkumaan vuoden 2017 aikana. Lisäksi monet salkkuyhtiömme projektoivat myynnin ja voittojen jatkavan tervettä kasvuaan myös vuoden 2017 aikana – tästä lisätietoja lähikuukausien aikana.

Lyhyesti eri kohdemaistamme:

Filippiinit

Filippiinien kasvutarinaa varjostivat vuonna 2016 uuden populistisen presidentti Duterten möläytykset ja hänen verinen rikollisuuden vastainen kampanjansa. Kuitenkin maan BKT:n kasvu on jatkunut voimakkaana n. 7 %:n vauhtia ja panostukset maan infrastruktuuriin ovat Indonesian tapaan voimakkaassa kasvussa.

Indonesia

Vuoden 2016 aikana Indonesian keskuspankki leikkasi korkoja yhteensä kuusi kertaa – tästä johtuen luottosyklin nousu 6-8 % tasosta vuonna 2016 12-15 % -tasolle kuluvana vuonna mitä luultavimmin alkaa näkyä monien yhtiöiden kysynnässä (mm. automyynti ja muut kestokulutushyödykkeet). Myös infrastruktuuri-investoinnit tulevat jatkamaan voimakasta kasvuaan vuonna 2017. Asuntomarkkinan kysyntätilanne selkenee taas luultavimmin vasta sitten, kun Tax Amnesty -ohjelma on saatu päätökseen ensimmäisen kvartaalin lopussa.

Vietnam

Vietnamissa valtioyhtiöiden yksityistäminen jatkui voimakkaana vuonna 2016 ja saman prosessin odotetaan jatkuvan myös vuonna 2017. Vapaakauppasopimuksen TPP:n (hyvin todennäköinen) kaatumisen varjosti maan sijoituskeisiä vain marginaalisesti ja ulkomaalaisten FDI-sijoitukset ovat edelleen kasvussa. Maan kehitys usealla eri osa-alueella on jatkunut terveenä, eikä suurempia ongelmia ole näköpiirissä. Pankkisektori on myös alkanut toimia normaalisti, eikä se tarvitse enää suurempia apuja ulkopuolelta. Olemme vahvasti edelleenkin sitä mieltä, että Vietnamin tilanne muistuttaa Kiinan kehityksen tilannetta 15-20 vuotta sitten.

Kiina

Kiinan talous vuoden 2016 aikana stabiloitui eivätkä vuoden 2015 ongelmat enää olleet paljoakaan tapetilla. Maan tuottajahintaindeksin (PPI) nouseminen positiiviseksi vuoden loppupuolella ensimmäisen kerran sitten 2012 on mielestämme positiivinen merkki siitä, että teollisuuden kannattavuus on nyt parantumassa, eikä valtio enää tue marginaalituottajia useammilla eri aloilla (etenkin savupiiputeollisuuden aloilla).

