

Laajempaa nousua odotettavissa

Joulukuussa Silkkitien arvo nousi +1,10 %. Vuoden viimeisen neljänneksen tuotto oli +1,33 %, puolen vuoden tuotto +20,29 % ja 12kk:n tuotto +12,09 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +40,88 % ja viiden vuoden kehitys +52,34 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +224,52 %.

Joulukuussa Silkkitie -rahaston arvo nousi hieman yli prosenttiyksikön, kun raaka-aineisiin liittyvät yhtiömme olivat noususuunnassa. Lisäksi Pakistan ja Vietnam ottivat loppukirin osakemarkkinan osalta muutenkin jo erinomaisen vuoden päätteeksi. Muualla Aasiassa kohdemarkkinamme olivat muuttumattomina, vaikkakin salkun ulkopuoliset Pohjois-Aasian Korea ja Taiwan saivat vauhtia AI-teemasta.

Vuonna 2026 suurena kysymysmerkkinä myös Aasian osakemarkkinoilla on luonnollisesti AI-teeman vahvuus ja sen jatkuvuus, joka on osaltaan vetänyt varoja huomattavasti Korean ja Taiwanin tekoälyvetoisiin yhtiöihin, jotka tuottavat ns. AI-rautaa tai niiden kriittisiä komponentteja (esim. SK Hynix, Samsung Electronics, TSMC, Delta Electronics). Analyttikoiden liikevaihto- ja liikevoittoennusteet ovat pysyneet näiden osalta hyvin vahvoina vuosille 2026-27, vaikka kasvun pysyvyyttä ja vahvuutta onkin alettu kyseenalaistaa yhä useamman markkinatuntijan osalta. Lisäksi valuaatiot ovat nousseet selkeästi, vaikka amerikkalaisten AI-yhtiöiden valuaatioihin onkin vielä huomattavasti matkaa.

AI-teeman konsentroitua tiettyyn joukkoon ovat Intian ja Kaakkois-Aasian osakemarkkinat jääneet Aasian yleisindekseistä jälkeen. Näin ollen, kun AI-uskovaisten joukko pienenee, näkisimme, että sijoitusvaroja alkaa virrata myös vahvat fundamentit omaaviin ja huokeasti hinnoiteltuihin kasvuteemoihin, joita löytyy kohdemarkkinaltamme useammasta eri maasta.

Aasian kohdemaiden osakemarkkinoita edesauttaa vuoden 2026 aikana korkotasojen leikkaukset, kun inflaation ei nähdä olevan ongelmana yhdessäkään kohdemaassamme. Lisäksi valtion tukiaisia etenkin yksityisen kulutuksen osalta on odotettavissa kasvavasti Intiassa, Kiinassa ja Indonesiassa, jonka voimaa ei sijoittajasentimentin osalta kannata aliarvioida. Kiinassa maaliskuussa julkistettavassa 5-vuotissuunnitelmassa yksityisen kulutuksen odotetaan olevan kasvavasti mukana isona BKT-kasvuajurina.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahastoesite ja rahastojen esitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä.

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
3141731-9
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi

Silkkitie Aasia — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.12.2025

Rahasto-osuuden arvo	324,52 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024	289,53 €
Rahaston kokonaisarvo	54 156 876,63 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	166 883,7517 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	92,61 %
Käteinen	7,39 %

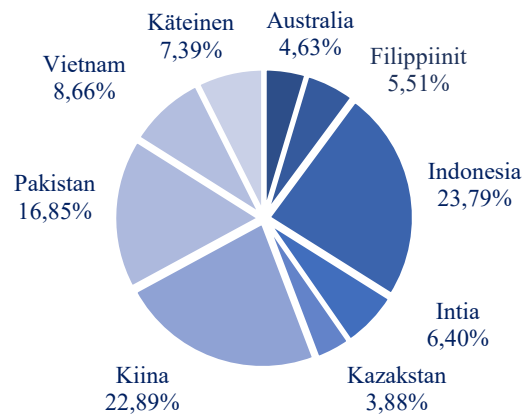
Tuotto

Tuotto 1 kk	1,10 %
Tuotto 3 kk	1,33 %
Tuotto 6 kk	20,29 %
Tuotto 9 kk	19,35 %
Tuotto 12 kk	12,09 %
Tuotto 3 vuotta	40,88 %
Tuotto 5 vuotta	52,34 %
Tuotto 10 vuotta	36,78 %
Tuotto alusta 31.7.2009	224,52 %

Palkkiojakauma 2025

Kiinteä hallinnointipalkkio	1,00 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,112 % (sis. alv 25,5 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-12/25)

Tilanne 31.12.2025



Silkkitie Aasian 10 suurinta sijoituskohdetta 31.12.2025:

1. Northern Star Resources (Australia)	4,63 %
2. Zijin Mining Group Co Ltd-H (Kiina)	4,60 %
3. Bank Mandiri Persero TBK PT (Indonesia)	4,05 %
4. Astra Otoparts TBK PT (Indonesia)	4,04 %
5. First Pacific Co (Kiina)	3,97 %
6. HDBank (Vietnam)	3,92 %
7. Halyk Savings Bank (Kazakstan)	3,88 %
8. Zhaojin Mining Industry-H (Kiina)	3,72 %
9. Contemporary Amperex Tech.-A (Kiina)	3,71 %
10. Vietnam Dairy Products (Vietnam)	3,56 %

Kymmenen suurinta yhteensä 40,08 %

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
3141731-9
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi