

Squid Games: valitsetko etunojan tai takanojan?

Lokakuussa Komodon arvo nousi 6,54 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +14,85 %, kuuden kuukauden tuotto +12,18 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +42,00 %. Kolmen vuoden kehitys oli +13,78 % ja viiden vuoden kehitys -7,01 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut 57,92 %.

Lokakuussa indonesialaiset osakkeet jatkoivat toipumistaan, kun päivittäiset koronatapaukset vähenivät syyskuun lopulta yli 60 %. Päivittäisiä tapauksia oli lokakuun lopulla vain hieman yli 600, joka on huomattavan alhainen luku, kun ottaa huomioon, että maassa asuu yli 270 miljoonaa ihmistä. Ja muistutukseksi, että heinäkuussa päivittäisiä koronatapauksia oli yli 50,000. Taloudellisen aktiviteetin noustessa Markit PMI teollisuustuotantoindeksi nousi uuteen ennätykseen 57.2 pisteeseen lokakuussa, kun syyskuussa taso oli 52.2 pistettä. Inflaatio on kuitenkin pysynyt hyvin hallinnassa sen ollessa ainoastaan 1,66 % (vastaavasti pohjainflaatio 1,33 %) lokakuussa verrattuna vuodentakaiseen, ja näin ollen BI (Bank Indonesia = Indonesian keskuspankki) on pitänyt korkotason 3,5 % tasolla. Indonesian 10v valtionvelkakirjan korko on parhaillaan 6,05 %, joten reaalkorkotaso on +4,39 % - vastaavasti reaalkorkotaso on USA:ssa -3,8 % (inflaatio 5,4 % ja US10yr Treasury +1,6 %), joten tuottoero Indonesia hyväksi on +8,19 %. Tästä voi myös päätellä, että Indonesian valuutalla IDR:llä ei vaikuta olevan parhaillaan laskupaineita dollariin nähden, joka on yrityssektorin operointiympäristön kannalta erinomainen asia.



Yllä: Indonesian alhainen inflaatio on jokseenkin yllättävää, kun monissa muissa talouksissa inflaatio on lähtenyt jo selkeään nousuun, ja useammassa kehittyvässä maissa (Venäjä, Brasilia ym) korkotasoa on nostettu jo huomattavasti. Lähde: Bloomberg, BI

Indonesian osakemarkkinalla kaupankäyntivolyymit olivat myös hienoisessa nousussa ja myös PK-yritysten kurssit alkoivat luoda kiinnostusta sijoittajien keskuudessa. Kuitenkin monien PK-yritysten osakekurssit ovat vielä 35-55 % alempana kuin muutama vuosi sitten, joten etunojaa ei näiden yhtiöiden parantuvien tulosten suhteen olla otettu. Esimerkiksi Indonesian johtava WC-istuinten ym märkätilojen laitteistojen valmistajan Surya Pertiwin (SPTO) osakekurssilla on vielä lähes 100 % kirittävä vanhoihin ennätyksiin nähden. Lisäesimerkkeinä ovat Panin Sekuritas (PANS) pankkiiriliike, jonka osakekurssi on 75 % alempana kuin vuonna 2014 ja Media Nusantara Citra (MNCN), maan johtava mediayhtiö, jonka osakekurssi on +70 % alempana kuin 2014. Molempien yhtiöiden valuaatiot (MNCN: PE 5,3x, P/BV 0,7, ROE 13,9 %. PANS: PE 3,5x, P/BV 0,7, ROE 20 %, osinko 7,3 %) ovat myös historiallisen alhaisilla tasoilla ja tulokset hyvässä nosteessa.



Yllä: Pankkilainat ovat nyt olleet 4 kuukautta kasvussa vuositasolla, joka on selkeä merkki taloudellisen aktiviteetin kasvusta. Etunojaa ei olla otettu velkaantumisen suhteen, kun maan kokonaisvelka-aste on ainoastaan n. 100 % BKT:sta. Lähde: tradingeconomics.com

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

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

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Tapiolan Keskustorni, 13. krs
Tapiontori 1, 02100 Espoo
PL 111, 02101 Espoo

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Hagalunds Centraltor, 13. vån.
Tapiortorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

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

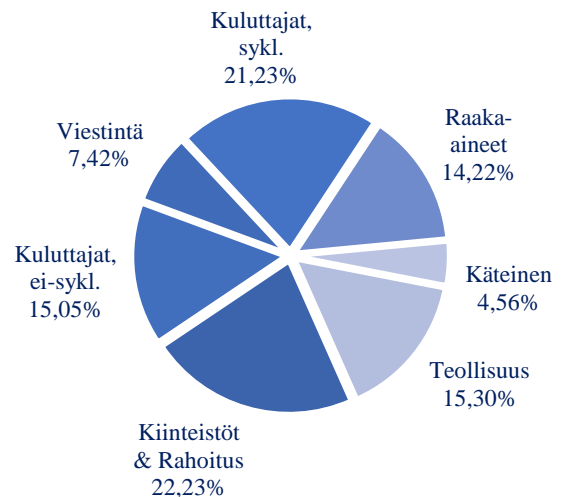
Komodo — arvon kehitys



Tilanne 31.10.2021

Rahasto-osuuden arvo	157,92 €
Rahaston kokonaisarvo	7 324 276,26 €
Rahaston kokonaisarvo lokakuun merkintöjen jälkeen	7 294 177,69 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.10.2021	46 378,4985 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,44 %
Käteinen	4,56 %

Tilanne 31.10.2021



Tuotto

Tuotto 1 kk	6,54 %
Tuotto 3 kk	14,85 %
Tuotto 6 kk	12,18 %
Tuotto 9 kk	23,73 %
Tuotto 12 kk	42,00 %
Tuotto 3 vuotta	13,78 %
Tuotto 5 vuotta	-7,01 %
Tuotto alusta 15.5.2012	57,92 %

Palkkiojakauma 2021

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,90 % (1,0 % p.a.)*
Säilytysyhteisön palkkio	0,32 % (sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (10/21)

*1,5 % p.a. 28.2.2021 asti

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Tapiolan Keskustorni, 13. krs
Tapiontori 1, 02100 Espoo
PL 111, 02101 Espoo

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiatorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

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