

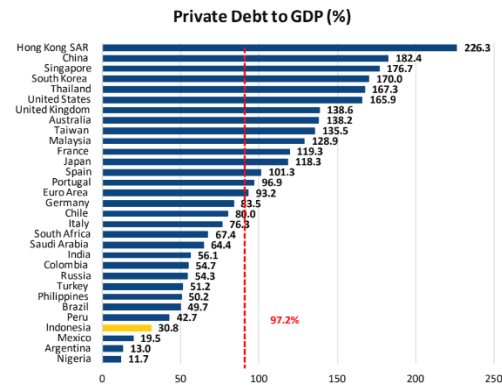
”Taper tantrum” de ja vu?

Tammikuussa Komodon arvo laski -2,73 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +1,46 %, kuuden kuukauden tuotto +16,52 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +25,53 %. Kolmen vuoden kehitys oli -4,37 % ja viiden vuoden kehitys -0,74 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut 60,22 %.

Tammikuussa Indonesian osakemarkkina oli kaksijakoinen; PK-yritysten kurssit olivat laskussa vahvan loppuvuoden 2021 jälkeen, kun taas ulkomaalaisten sijoittajien siivittämänä isot indeksiosakkeet olivat noususuunnassa. Lisäksi ilmassa on selkeästi ollut pelkoja vuoden 2013 Fedin ”taper tantrumin” tapahtumista, joka aiheutti rumaa jälkeä tuolloin maan pääomamarkkinoilla. Kuten aikaisemminkin olemme maininneet, on tilanne nyt lähes päinvastainen, kun ulkomaista pääoma on ns. alipainossa sekä osake-, että korkopuolella, rakenteellisia uudistuksia on toteutettu ja syklinen tilanne on erinomainen koronan mitä luultavimmin poistuu omicron-variantin jälkeen kuviosta.

Maan inflaatio nousi tammikuussa 2,18 % tasolle (joulukuussa 1,87 %), kun taas korkotaso on pysynyt 3,5 % tasolla eli näin ollen reaalkorkotaso pysyy positiivisena, vaikka inflaatio tästä nousisi vielä prosenttiyksikön verran. Lisäksi maan 10-vuotisen velkakirjan tuotto on 6,4 %, jonka pitäisi tukea IDR valuuttaa, vaikka Fed nostaisikin korkotasoa. Muista makroindikaattoreista teollisuustuotantoindeksi Marktit Indonesia PMI nousi tammikuussa 53,7 pisteeseen joulukuun 53,5 pisteestä. Myös yrityskentältä saatiin hyviä uutisia, kun iso osa maan suurimmista pankeista raportoi 2021 tuloksensa. Lähes kaikilla raportoineilla pankeilla tuloskehitys on ollut parempaa kuin odotukset, kun taas ongelmalainojen määrä, ja näin ollen provisiot näiden suhteen ovat jääneet odotuksia vähäisemmäksi. Muun yrityskentän tuloksia vuodelta 2021

saadaan odottaa aina maaliskuun loppuun saakka, joka on aikaraja paikallisen lainsäädännön mukaan näiden julkaisuille.



Yllä: Indonesia yksityisen sektorin (finanssialan ulkopuoliset yritykset ja yksityishenkilöt) velkatasot ovat edelleen alhaisimpia maailmassa, joten korkotason nousulla ei ole suurta merkitystä talouskehitykseen tai pörssikursseihin verrattuna esimerkiksi useampien G7-maiden vastaavaan tilanteeseen. Lähde: Mandiri Sekuritas

Kokonaisuudessaan alkuvuodesta näyttää olevan tulossa jokseenkin epävarma, kun maailman isoimpien keskuspankkien toimet ja puheet ovat vielä suhteellisen isohko kysymysmerkki. Allekirjoittanut otaksuu, että Indonesian yrityssektorin hyvän tilanteen ”markkinoimiseksi” tarvitaan sekä 2021 vuoden ja 2022 ensimmäisen kvartaalin tulokset, jotta nähdään, että talouden palautuminen on todellista – tämä siitä syystä, että usein Indonesian osakemarkkina ei yleensä ota ns. ”etunojaa” vaan se reagoi vasta, kun käänne on todellista.

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

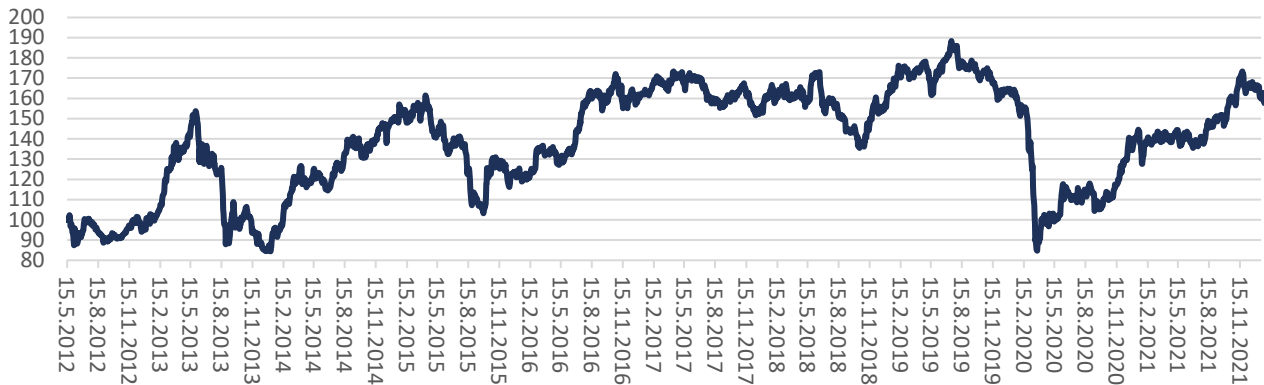
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Komodo — arvon kehitys



Tilanne 31.1.2022

Rahasto-osuuden arvo	160,22 €
Rahaston kokonaisarvo	7 191 028,42 €
Rahaston kokonaisarvo marraskuun merkintöjen jälkeen	7 509 941,94 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.1.2022	44 882,0635 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	96,30 %
Käteinen	3,7 %

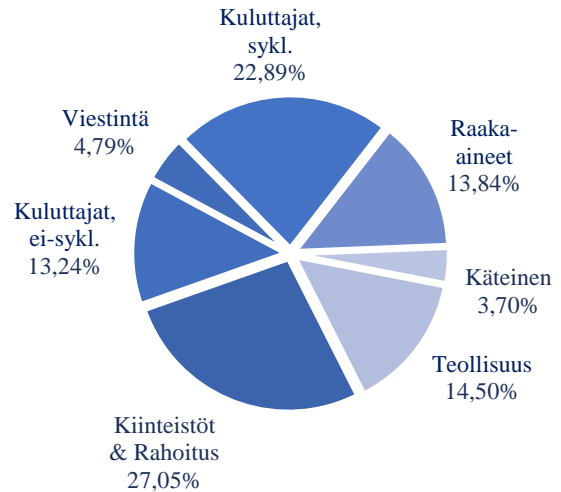
Tuotto

Tuotto 1 kk	-2,73 %
Tuotto 3 kk	1,46 %
Tuotto 6 kk	16,52 %
Tuotto 9 kk	13,82 %
Tuotto 12 kk	25,53 %
Tuotto 3 vuotta	-4,37 %
Tuotto 5 vuotta	-0,74 %
Tuotto alusta 15.5.2012	60,22 %

Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,09 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,03 % (sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1/22)

Tilanne 31.1.2022



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 Central torn, 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