

SIJOITUSRAHASTO FOURTON KOMODO INDONESIA

Tilinpäätös

1.1.2021 - 31.12.2021

Osoite:
Tapiolan Keskustorni 13 krs.
02100 Espoo
Y-tunnus 2473482-6

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1. - 31.12.2021

Sisällys

TOIMINTAKERTOMUS..... 1

TASE 3

TULOSLASKELMA 4

LIITETIEDOT 5

TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS..... 8

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ 8

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 31.12.2031 asti. (KPL 2:10.1 §)

Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään 31.12 2027 asti. (KPL 2:10.2 §)

Tilinpäätöksen on toteuttanut

Suomen Säätiötilipalvelu Oy
Auktorisoitu tilitoimisto
Annankatu 31-33 C 45
00100 Helsinki

TOIMINTAKERTOMUS

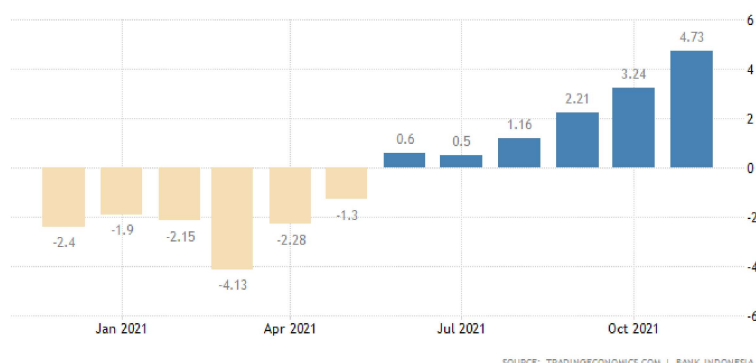
Joulukuussa Komodon arvo nousi 0,53 %.

12 kuukauden aikana rahaston tuotto on ollut +22,61 % ja vuoden 2021 viimeisen kvartaalin osalta kehitys oli +11,13 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +4,66 % ja viiden vuoden kehitys +1,74 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut 64,72 %.

Vuonna 2021 Komodo rahaston tuotto oli suhteellisen hyvä, kun sitä vertaa suurimpaan Indonesiaan sijoittavaan iShares MSCI Indonesia (EIDO) indeksirahastoon. Rahaston ylituotto vuonna 2021 oli +16 %, kun taas rahaston aloituksesta alusta ylituotto on +62 %. MSCI Indonesia Small cap indeksiin verrattuna tuottoero on nyt lähes 10 vuoden aikana yli 120 % Komodo rahaston hyväksi – siis kyseisen indeksin tuotto on ollut toukokuusta 2012 lähtien -55 % negatiivinen, joten PK-yrityksiin sijoittaminen kyseisenä ajanjaksona on ollut suhteellisen haastavaa Indonesiassa.

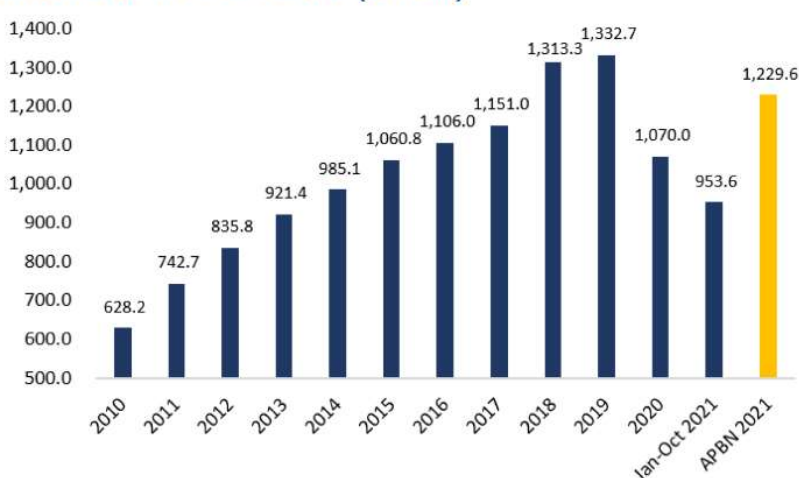
Kun vertaa USA:n S&P500-indeksin tuottoa Indonesian JCI-indeksiin vuodesta 2010 alusta, on tuottoero S&P500 -indeksin hyväksi yli 300 %, mutta, kun vertailu tehdään 20 vuoden aikajänteellä vuodesta 2000 lähtien on JCI-indeksi voittanut S&P500-indeksin taas yli 270 %-yksiköllä. Jos tähän ei laskettaisi taalan vahvistumista tai toisin sanoen Indonesian rupian heikentymistä olisi JCI-indeksin ylituotto yli 1000 %-yksikköä samana 21 vuoden ajanjaksona.

Kuitenkin parhaillaan Indonesian syklinen tilanne on hyvä monilla eri mittareilla katsottuna, eikä tätä kuvaa häiritse edes hieman nousussa oleva inflaatio (+1,87 % joulukuussa vuodentakaiseen verrattuna). Talouden orastavasta noususta kertoo myös maan verotulot, jotka ovat olleet yli koko 2021 vuoden tavoitteen jo joulukuun alkupuolella. Myös pankkilainojen kasvu alhaiselta tasolta on hyvä merkki taloudellisen aktiviteetin palautumisesta.



Pankkilainojen kasvu vuositasolla (%). Velkaantuminen ei ole ongelmana, koska mm. kotitalouksien velat BKT-suhde on alle 18 %. Lähde: tradingeconomics.com

Indonesia Tax Revenue (IDRtn)



Indonesian koronatilanne on globaalisti katsottuna erinomainen, kun omicron varianttitapauksia on esiintynyt vain joitain satoja tähän mennessä, eikä uuden korona-aallon tulemisesta ole merkkejä, kun päivittäisiä koronatapauksia on ollut vuoden 2022 alussa alle 500. Lisäksi useat eri tutkimukset vahvistavat, että joukkoimmunteetti koronavirusta vastaan on hyvin laaja-alaista Indonesiassa. Parhaillaan rokotettavasta kansanosasta yhden rokotuksen on saanut 166 miljoonaa ihmistä (80 % kattavuus), kun taas kaksi rokotusta on saanut 115 miljoonaa ihmistä (55 % kattavuus).

Tästä hyvästä kotimaisesta kokonaistilanteesta johtuen allekirjoittaneella on harvinaisen hyvä ”fiilis” Indonesian osakemarkkinan suhteen alkaneelle vuodelle 2022. Uskonkin, että volatiliiteettia tulee aiheuttamaan lähinnä maan ulkopuolinen tilanne.

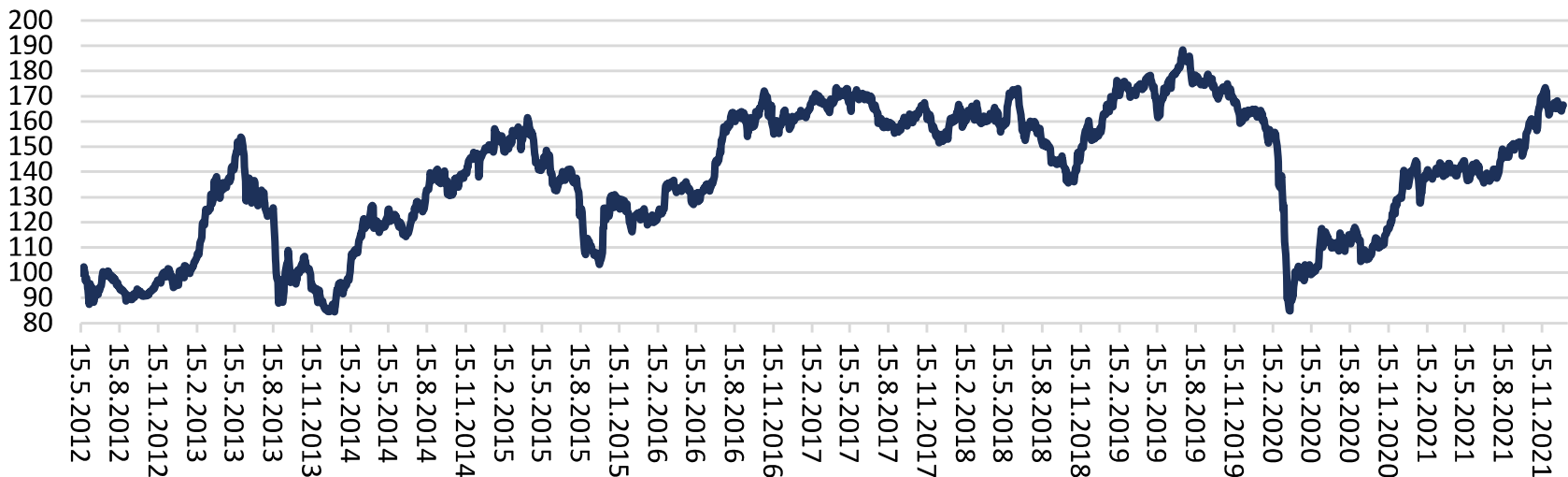
Suurimmat ostot vuoden 2021 aikana olivat: Pabrik Kertas Tjiwi Kimia PT, Bisi International PT, Bank Tabungan Negara Persero, Aneka Tambang TBK ja Asuransi Tugu Pratama Indonesia.

Suurimmat myynnit vuoden 2021 aikana olivat: M Cash Integrasi PT, PT Steel Pipe Industry of Indonesia, Global Mediacom TBK PT, Adi Sarana Armada TBK PT ja Gema Grahasarana TBK PT.

Rahasto ei ole kuluneella tilikaudella käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopimuksia.

Rahastoon kohdistuvan kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusasteen mittausta.

Komodo Indonesia — arvon kehitys



Rahasto-osuuden arvo 31.12.2021	164,72 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2020	134,34 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2019	164,03 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2021	7 427 488,37 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2020	6 666 527,23 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2019	16 964 176,47 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	45 090,5051 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	94,84 %
Käteinen	5,16 %

Tuotto

Tuotto 3 kk	11,13 %
Tuotto 6 kk	20,45 %
Tuotto 9 kk	18,68 %
Tuotto 12 kk	22,61 %
Tuotto 3 vuotta	4,66 %
Tuotto 5 vuotta	1,74 %
Tuotto alusta 15.5.2012	64,72 %

Palkkiojakauma 2021

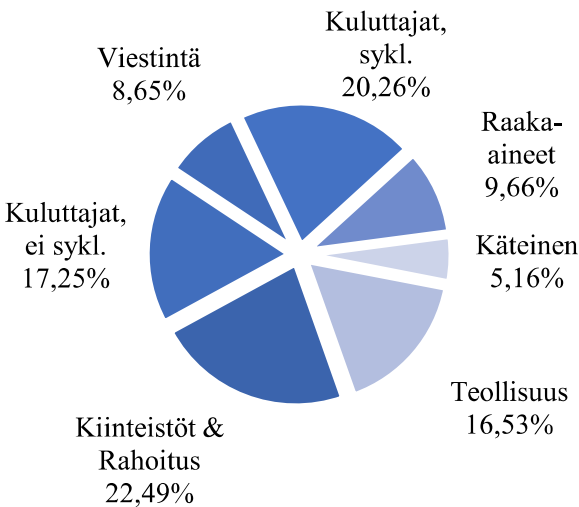
Kiinteä hallinnointipalkkio	1,07 % (1,0 % p.a.) *
Säilytysyhteisön palkkio	0,40 % (0,22 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-12/21)

*1,0 % 1.3.2021 alkaen, aiemmin 1,5 % p.a.

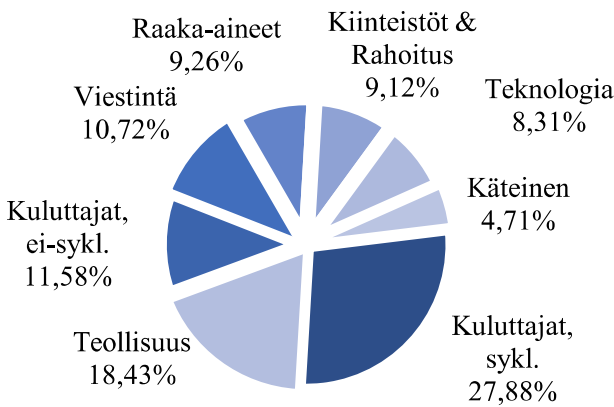
Tunnusluvut

Salkun kiertonopeus	155,56 %
Juoksevat kulut	1,53 %
Volatiliteetti 12 kk	15,80 % (Lähde:
Rahastoraportti	

Sijoitusten sektorijakauma 31.12.2021



Sijoitusten sektorijakauma 31.12.2020



Komodo Indonesian 10 suurinta sijoituskohdetta:

1. MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	8,65 %
2. GEMA GRAHASARANA TBK PT	6,01 %
3. PT STEEL PIPE INDUSTRI	5,99 %
4. ARWANA CITRAMULLA TBK PT	5,35 %
5. BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	5,06 %
6. MODERNLAND REALTY TBK PT	4,79 %
7. BISI INTERNATIONAL PT	4,57 %
8. ANEKA TAMBANG TBK	4,51 %
9. BANK PTBN SYARIAH TBK PT	4,49 %
10. SURYA PERTIWI TBK PT	4,29 %
Kymmenen suurinta yhteensä	53,71 %

TASE

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	7.049.337,10	6.288.854,91
Myyntisaamiset	0,00	398,04
Rahat ja pankkisaamiset		
Pankkisaamiset	387.240,90	492.534,67
	<u>7.436.578,00</u>	<u>6.781.787,62</u>
V a s t a a v a a yhteensä	<u>7.436.578,00</u>	<u>6.781.787,62</u>
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	7.427.488,37	6.666.527,23
VIERAS PÄÄOMA		
Muut lyhytaikaiset velat		
Ostovelat	0,00	65.467,87
Muut velat	9.089,63	120,21
Siirtovelat	0,00	49.672,31
Muut lyhytaikaiset velat yhteensä	<u>9.089,63</u>	<u>115.260,39</u>
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	<u>9.089,63</u>	<u>115.260,39</u>
V a s t a t t a v a a yhteensä	<u>7.436.578,00</u>	<u>6.781.787,62</u>

TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1.473.254,08	-3.638.112,97
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	-418.738,27
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	90.175,63	223.365,10
Korkotuotot	0,00	0,22
Muut tuotot	1.424,17	0,00
Tuotot yhteensä	1.564.853,88	-3.833.485,92
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-78.110,62	-170.198,07
Säilytysyhtiölle	-29.021,12	-33.640,45
Palkkiokulut yhteensä	-107.131,74	-203.838,52
Korkokulut		
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	0,00	-4.083,79
Muut kulut	-4.523,45	-2.697,78
KULUT YHTEENSÄ	-111.655,19	-210.620,09
TILIKAUDEN VOITTO	1.453.198,69	-4.044.106,01

LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet
Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvonmuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät
Ulkomaanrahan määräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi tilinpäätöspäivän Euroopan Keskuspankin julkaisemaan kurssiin.

TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät	2021	2020
Luovutusvoitot	711.570,42	1.306.113,61
Luovutustappiot	0,00	-3.766.269,41
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	<u>761.683,66</u>	<u>-1.177.957,17</u>
Yhteensä	1.473.254,08	-3.638.112,97
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät	2021	2020
Voitot	0,00	0,00
Tappiot	0,00	-414.576,04
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	<u>0,00</u>	<u>-4.162,23</u>
Yhteensä	0,00	-418.738,27
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	2021	2020
Arvon nousut tilikauden aikana	774.125,74	0,00
Arvon laskut tilikauden aikana	<u>-12.442,08</u>	<u>-1.177.957,17</u>
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	761.683,66	-1.177.957,17
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2021	2020
Kaupankäyntikulut	42.515,25	47.167,42

TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2021	2020
Rahaston arvo 1.1.	6.666.527,23	16.964.176,47
Rahasto-osuuksien merkinnät	1.259.041,53	1.504.361,27
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1.951.279,08	-7.757.904,50
Tilikauden voitto/tappio	<u>1.453.198,69</u>	<u>-4.044.106,01</u>
Rahaston arvo 31.12	7.427.488,37	6.666.527,23

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista
Rahasto on kasvurahasto, eikä näin ollen jaa voitto-osuuksia.

Sijoitusrahaston arvopaperisijoitusten ryhmittely			
	Markkina-arvo	Arvonmuutos	% rahaston arvosta
Arvopaperit, arvopaperipörssin pörssilistalla	7.049.337,10	760.482,19	94,91%
Kassa ja muut varat, netto	378.151,27	478,95	5,09%
Rahaston arvo	7.427.488,37	760.961,14	100,00%

	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	Markkina-arvo	% rahaston arvosta
			(valuutta)	EUR	
Valuuttamääräiset IDR = 16 100,42					
Osake					
ADI SARANA ARMADA TBK PT	1 300 000	3 320,00	4 316 000 000,00	268 067,54	3,61 %
ANEKA TAMBANG TBK	2 400 000	2 250,00	5 400 000 000,00	335 394,98	4,51 %
ARWANA CITRAMULIA TBK PT	8 000 000	800,00	6 400 000 000,00	397 505,16	5,35 %
ASAHIMAS FLAT GLASS TBK PT	794 000	4 440,00	3 525 360 000,00	218 960,75	2,95 %
ASURANSI TUGU PRATAMA INDONE	3 000 000	1 595,00	4 785 000 000,00	297 197,22	4,00 %
BANK BTPN SYARIAH TBK PT	1 500 000	3 580,00	5 370 000 000,00	333 531,67	4,49 %
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	3 500 900	1 730,00	6 056 557 000,00	376 173,85	5,06 %
BISI INTERNATIONAL PT	5 500 000	995,00	5 472 500 000,00	339 897,97	4,57 %
CATUR SENTOSA ADIPRANA TBK	10 300 000	490,00	5 047 000 000,00	313 470,08	4,22 %
FKS FOOD SEJAHTERA TBK PT	7 000 000	192,00	1 344 000 000,00	83 476,08	1,12 %
GEMA GRAHASARANA TBK PT	20 307 000	354,00	7 188 678 000,00	446 490,09	6,01 %
INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP TB	6 835 900	270,00	1 845 693 000,00	114 636,33	1,54 %
INTEGRA INDOCABINET TBK PT	6 000 000	840,00	5 040 000 000,00	313 035,31	4,21 %
Lippo Karawaci Tbk PT	30 000 000	141,00	4 230 000 000,00	262 726,07	3,53 %
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	11 500 000	900,00	10 350 000 000,00	642 840,37	8,65 %
MODERNLAND REALTY TBK PT	77 500 000	74,00	5 735 000 000,00	356 201,89	4,79 %
NIPRESS PT	12 683 500	0,00	0,00	0,00	0,00 %
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	600 000	7 525,00	4 515 000 000,00	280 427,47	3,77 %
Pan Brothers Tbk PT	17 500 000	154,00	2 695 000 000,00	167 386,94	2,25 %
PANIN SEKURITAS TBK PT	3 900 000	1 275,00	4 972 500 000,00	308 842,87	4,16 %
PRODIA WIDYAHUSADA TBK PT	350 000	9 200,00	3 220 000 000,00	199 994,78	2,69 %
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF IN	18 000 000	398,00	7 164 000 000,00	444 957,34	5,99 %
SURYA PERTIWI TBK PT	8 000 000	640,00	5 120 000 000,00	318 004,13	4,28 %
TRIDOMAIN PERFORMANCE MATERI	27 500 000	60,00	1 650 000 000,00	102 481,80	1,38 %
UNILEVER INDONESIA TBK PT	500 000	4 110,00	2 055 000 000,00	127 636,42	1,72 %
Osakkeet yhteensä				7 049 337,10	94,,84%
Arvopaperit yhteensä				7 049 337,10	94,,84%

Tridomain Performance Materials
Kaupankäynti yhtiön osakkeilla on keskeytetty 26.4.2021 koronakriisin aiheuttamien maksuvaikeuksien ja velkojen uudelleenjärjestelyiden vuoksi. Osakkeen osuus rahaston arvosta on 1,38 % ja arvo 102 481,80 euroa. Osake on arvostettu 50 % viimeisimmästä kaupankäyntihinnasta. Yhtiön tilannetta seurataan ja arvostusta arvioidaan säännöllisesti.

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	2021	2020
	45.090,5051	49.622,6677
Rahasto-osuuden arvo	2021	2020
	164,72	134,34

MUUTA LISÄTIETOA:

Henkilöstön lukumäärä tilikauden aikana ja ryhmittäin eriteltynä

	Tilik.alussa	Tilik.lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	6	9
Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat		
Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat:		740.765,58
Edunsaajien lukumäärä:		9
Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot:		26.300,00
Edunsaajien lukumäärä:		3
Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu		
Toimitusjohtaja:		124.909,00
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat:		240.625,00
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimiville henkilöille ei ole maksettu muuttuvia palkkoja tai palkkioita.		

Palkat ja palkkiot on laskettu yhtiön hallituksen kokouksessaan 3/2016 vahvistaman palkka- ja palkkiopolitiikan mukaan. Yksityiskohtainen palkka- ja palkkiopolitiikka julkaistaan virallisessa rahastoesitteessä, joka on saatavilla yhtiön internet-sivuilla www.fourton.fi.

Sijoitusrahastojen varoista ei ole maksettu palkkoja tai palkkioita. Palkkojen ja palkkioiden maksamisessa on noudatettu Sijoitusrahastolakia ja yhtiön hallituksen vahvistamia palkka- ja palkitsemisperiaatteita.

TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Tilinpäätöksen päiväys ja allekirjoitus
Helsinki, ____/____ 2022

Mikael Wahlström
Hall.puh.johtaja

Anu Enroth
Toimitusjohtaja

Juuso Mykkänen

Tommi Mäkelä

Matti Ollikainen

Jan-Erik Saarinen

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki, ____/____ 2022
Oy Tuokko Ltd, tilintarkastusyhteisö

Mika Järvinen
KHT

This documents contains 10 pages before this page
Dokumentet inneholder 10 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 10 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 10 sider før denne side

Detta dokument innehåller 10 sidor före denna sida

JUUSO OLAVI MYKKÄNEN

dca17eb1-1c99-4be7-ae5e-f7370442a7de - 2022-02-23 10:11:23 UTC +02:00
BankID / MobileID - 89d340a3-8b3a-4b83-8ed6-6988a7842d16 - FI

ANU ENRÖTH

c4b973b1-bb3d-440f-a3d4-e3ee92950e2a - 2022-02-23 10:19:42 UTC +02:00
BankID / MobileID - 11d31c2d-0707-497a-b493-03ca3e812d9 - FI

MIKAEL JOHAN WAHLSTRÖM

7de7c43e-d5e3-4467-974b-74321ba567df - 2022-02-23 10:39:39 UTC +02:00
BankID / MobileID - 25c132b2-df69-493c-ac04-ab99ba44a79e - FI

Jan-Erik Saarinen

4fd12b0c-ff7a-494a-8bc5-ff1136d15411 - 2022-02-23 20:12:29 UTC +02:00
BankID / MobileID - 90c3184a-95fd-4ff9-a6c8-ee17903a9ed9 - FI

MATTI HENRIK OLLIKAINEN

ba1aa971-9ee5-4a38-99b4-bba7432f4d16 - 2022-02-24 02:15:25 UTC +02:00
BankID / MobileID - 45b1240d-eda2-487e-bae0-d3d6868caeca - FI

Tommi Kalevi Mäkelä

5259eaa81-9574-4b6d-8169-b68221de5864 - 2022-02-24 18:22:25 UTC +02:00
BankID / MobileID - 1aabc55df-23de-4b9e-bcde-9b6890508608 - FI

authority to sign	asemavaltuus	ställningsfullmakt	autoritet til å signere	myndighed til at underskrive
representative	nimenkirjoitusoikeus	firmatekningsrätt	representant	repræsentant
custodial	huoltaja/edunvalvoja	förvaltare	foresatte/verge	frihedsberøvende

SIGNATURES

ALLEKIRJOITUKSET

UNDERSKRIFTER

SIGNATURER

UNDERSKRIFTER

This documents contains 11 pages before this page

Dokumentet inneholder 11 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 11 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 11 sider før denne side

Detta dokument innehåller 11 sidor före denna sida

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmitteckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende