

Käänteinen stagflaatio?

Helmikuussa Komodon arvo nousi 1,42 %. Kolmen kuukauden tuotto oli -0,82%, kuuden kuukauden tuotto +8,36 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +18,55 %. Kolmen vuoden kehitys oli -6,35 % ja viiden vuoden kehitys -4,17 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut 62,50 %.

Indonesian osakemarkkina oli suhteellisen rauhallisella tuulella helmikuussa, kun Venäjän aloittama sota on kaukana, Indonesia on hyötynyt raaka-ainehintojen noususta, inflaatiosta ei ole ollut huolia ja talous on yleisesti nyt toipumassa pitkäaikaisesta koronakuopasta. Myös ulkomaalaiset sijoittajat ovat nyt löytäneet uudelleen Indonesian, joka on näkynyt etenkin isojen indeksi-yhtiöiden jatkuvana nousuna maan pörssissä.

Indonesian taloutta voisi parhailaan jopa kuvailla stagflaation vastakohtaksi, kun inflaatio on ainoastaan hieman yli 2 % kasvuvauhdissa, mutta BKT kasvaa parhailaan 2-3 kertaa vahvempaa tahtia kuin inflaatio. Tätä näkymää tukee nyt etenkin raaka-ainesektorin vahva kysyntä ja raaka-aineiden nousevat hinnat, jonka voimaa laajempaan taloudelliseen aktiviteettiin ei voi väheksyä, kun ala työllistää huomattavan määrän Indonesian 270 miljoonasta asukkaasta. Pitää myös muistaa, että, vaikka vienti on ainoastaan n. 20 % maan BKT:sta, on raaka-aineiden tai näiden liitännäisten osuus viennistä yli 50 %.

Indonesia on myös energiaomavarainen eli kaasun, öljyn ja kivihiiilen kokonaistuotanto on suurempi kuin mitä maa kuluttaa, mutta pelkästään öljyn suhteen Indonesia on ollut netto-ostaja vuodesta 2003, jolloin oma kulutus ylitti oman tuotannon. Näin ollen öljyn hinnan nousu tulee

olemaan inflaatiota nostava seikka myös Indonesiassa. Positiivista toisaalta on myös se, että Presidentti Joko Widodo leikkasi polttoainetukiaiset lähes nollaan jo ensimmäisellä presidenttikaudellaan vuoden 2015 alussa, joten tukiaispolitiikka ei enää rokota maan budjettia.

Osakemarkkinalta on ollut myös suhteellisen helppo löytää vallitsevasta taloustilanteesta hyötyviä yhtiöitä, joiden valuaatiosot ovat selkeästi historiallisen keskiarvonsa alapuolella. Myös useimmat yhtiöt, jotka laittoivat koronan takia osingonmaksut tauolle, ovat nyt palaamassa osingonmaksajiksi. Lopuksi, ulkomaalaisten instituutiosijoittajien omistusosuus Indonesian osakemarkkinasta on parhailaan ainoastaan 13,9 %, kun vuoden 2019 alkupuolella vastaava osuus oli lähes 19 %. Vastaavasti ulkomaalaisten osuus Suomen osakemarkkinasta oli 2021-22 vuodenvaihteessa 42 %.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahastoesite 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 Centraltern, 13. vån.
Tapiatorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

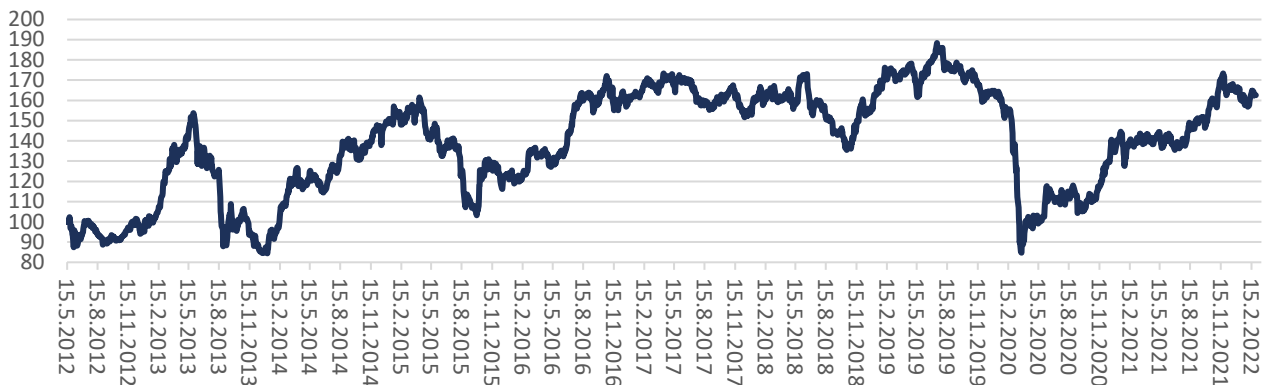
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Komodo — arvon kehitys



Tilanne 28.2.2022

Rahasto-osuuden arvo	162,50 €
Rahaston kokonaisarvo	7 464 886,51 €
Rahaston kokonaisarvo helmikuun merkintöjen jälkeen	7 462 668,19 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 28.2.2022	45 938,5951 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	98,00 %
Käteinen	2,00 %

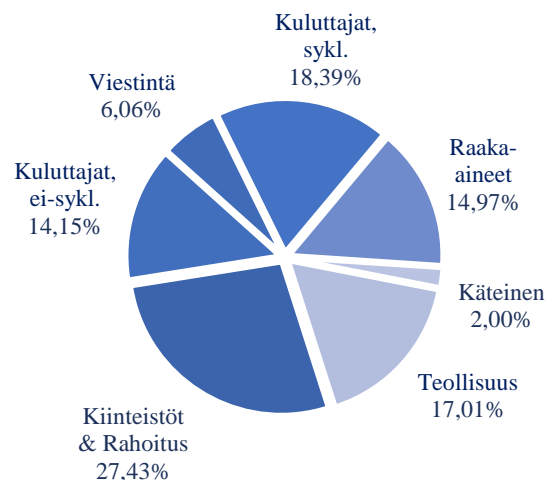
Tuotto

Tuotto 1 kk	1,42 %
Tuotto 3 kk	-0,82 %
Tuotto 6 kk	8,36 %
Tuotto 9 kk	15,82 %
Tuotto 12 kk	18,55 %
Tuotto 3 vuotta	-6,35 %
Tuotto 5 vuotta	-4,17 %
Tuotto alusta 15.5.2012	62,50 %

Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,16 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,04 % (0,22 % sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (2/22)

Tilanne 28.2.2022



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 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