

KOMODO - 10

Toukokuussa Komodon arvo laski -0,04 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +15,77 %, vuoden alusta kehitys on ollut +14,21 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +34,08 %. Kolmen vuoden kehitys oli +8,58 % ja viiden vuoden kehitys +9,06 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut 88,12 %.

Komodo -rahasto täytti 10 vuotta 15. toukokuuta 2022, kun rahaston aloituspäivä oli 15. toukokuuta 2012. Rahastomaailmassa 10-vuotias rahasto on ns. täysi-ikäinen eli se on selvinnyt ilman sulautumista ja/tai likvidointia muutaman syklin yli. Toukokuun loppuun mennessä rahaston vuosittainen tuotto euroissa mitattuna on ollut 6.5 % eli kokonaistuotto hieman yli 10 vuoden aikana 88,1 %. Salkunhoitaja kuitenkin saa paljon paremman mielen, jos rahaston tuotto lasketaan Indonesian paikallisessa valuutassa eli IDR:ssä. Tuolloin vuosittainen tuotto nousee 9.5 % tasolle eli kokonaistuotto IDR:ssa olisi 148,1 %. Toisaalta, jos eläisin Indonesiassa, minun pitäisi periaatteessa laskea IDR-tuottoihin mukaan rahaston operointiaikana realisoitunut inflaatio, joka taas rokottaisi vuosittaisia ”ostovoimakorjattuja” tuottoja 36 % arvosta, kun inflaatio on ollut rahaston operointijaksona keskimääräisesti hieman yli 3.6 % vuodessa. Samaan aikaan Indonesian keskuspankin korot ovat olleet lyhyitä ajanjaksoja lukuun ottamatta aina huomattavasti yli inflaation eli reaalikorko on pysynyt positiivisena – keskuspankki on siis toiminut hyvinkin mallikkaasti verrattuna esimerkiksi G7 maiden keskuspankkeihin.

Toukokuussa inflaatio Indonesiassa oli 3,55 % ja pohjainflaatio 2,58 % (ruoan ja energian hinnat otettu pois). Maltillisen inflaation osasyynä on korona-aikana aloitetut ruoan ja energian subventoinnit, joita tullaan näillä näkymin jatkamaan vielä muutamia kvartaaleja pidempään kuin oli aikaisemmin ajateltu, koska korkeista raaka-ainehinnoista saadut tulot ovat huomattavasti korkeampia kuin oli vielä 2021 budjetoitu

kuluvalla vuodelle. Paikallisten yritysten tulosraporteissa inflaation noususta ei olla tehty suurtakaan numeroa, koska inflaatio on historiallisesti ollut enemmän sääntö kuin poikkeus, ja sen vaikutukset on luonnollisesti siirretty tuotteiden ja/tai palveluiden hintoihin. Lisäksi globaalilla raaka-aine inflaatiolla on ollut nettomääräisesti positiivinen vaikutus Indonesian talouteen, kun ottaa huomioon mm. raaka-aineiden isohkon osuuden maan viennistä.

Palataan vielä rahaston tuottoihin viimeisen 10 vuoden aikana. Kun tätä verrataan esimerkiksi USA:n S&P500-indeksiin tuottoihin (334 %) on Komodo-rahaston tuottohistoria alarvoista. Toisaalta, kun vertailu tehdään vertailukelpoisimpiin EM maailman lähimaiden/Indonesian osakeindekseihin tai ETF:iin, alkaa tuotto olla huomattavasti tyydyttävämpää. Tämä selviää oheisesta taulukosta.

Tuottovertailu 10 vuotta 31.5.2012 lähtien		
(EUR)	%-tuotto	Erotus
KOMODO -rahasto	101 %	
iShares MSCI Indonesia ETF	25 %	-76 %
MSCI Indonesia Small Cap net Index	-50 %	-151 %
MSCI AC ASEAN Index	41 %	-60 %

Kiitoksia asiakkaille pitkäaikaisesta luottamuksesta ja hyvää kesää toivottaen,

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

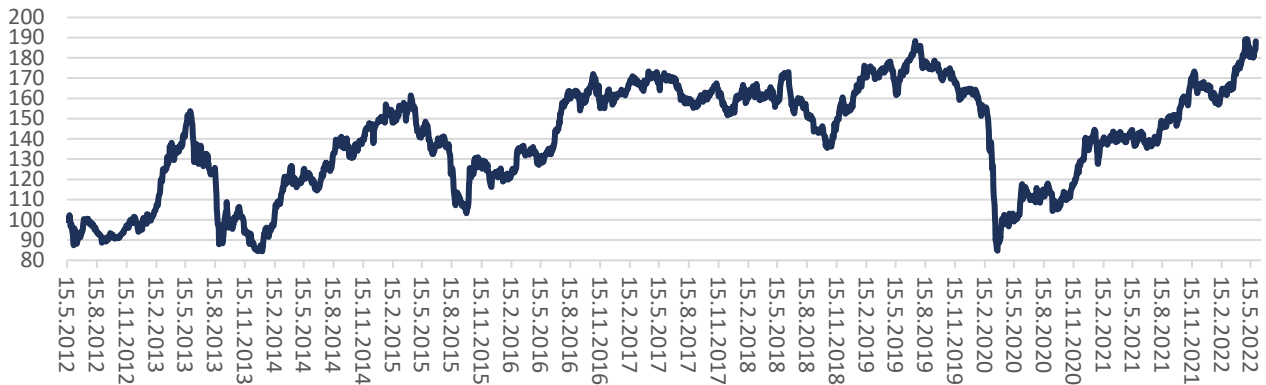
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Komodo — arvon kehitys



Tilanne 31.5.2022

Rahasto-osuuden arvo	188,12 €
Rahaston kokonaisarvo	8 784 487,07 €
Rahaston kokonaisarvo toukokuun merkintöjen jälkeen	12 172 027,75 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.5.2022	46 695,5297kpl
Sijoitukset arvopapereihin	99,56 %
Käteinen	0,44 %

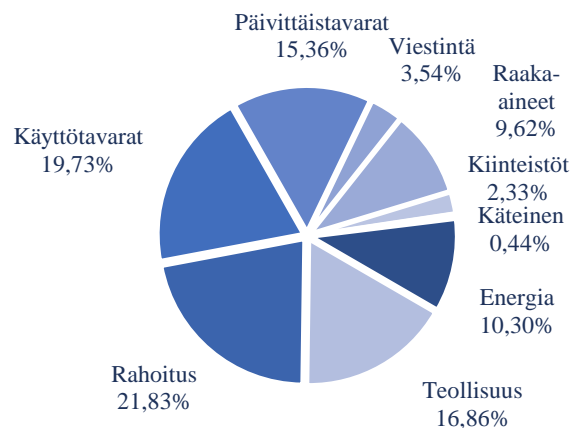
Tuotto

Tuotto 1 kk	-0,04 %
Tuotto 3 kk	15,77 %
Tuotto 6 kk	14,81 %
Tuotto 9 kk	25,45 %
Tuotto 12 kk	34,08 %
Tuotto 3 vuotta	8,58 %
Tuotto 5 vuotta	9,06 %
Tuotto alusta 15.5.2012	88,12 %

Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,41 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,12 % (0,22 % sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (5/22)

Tilanne 31.5.2022



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.
Tapiotorget 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