

## Oma maa mansikka, muu maa mustikka

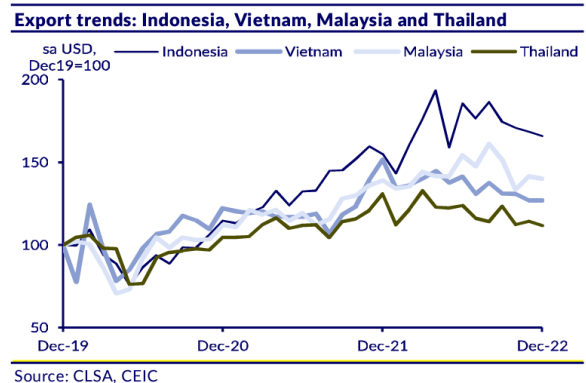
Tammikuussa Silkkitien arvo nousi 1,63 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +0,32 %, vuoden alusta kehitys on ollut +1,63 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut 0,01 %. Kolmen vuoden kehitys oli +2,89 % ja viiden vuoden kehitys -12,94 %. Kymmenen vuoden kehitys on +25,73 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +134,10 %.

Tammikuussa rotaatio Kiinaan jatkui muista Aasian maista, mutta hieman lievempänä kuin aikaisemmin. Isommassa kuvassa tammikuun globaali voimakas osakeralli saattaa olla pitkälti loppuun ajettu, kun sijoittajia alkavat askarruttaa korkotilanne, inflaatio ja yhtiöiden tuloskehitys kuluvalle vuodelle.

Aasian maiden suhteen vuosi 2023 saattaa olla hyvin monijakoinen, kun koronavuosien ylilyöntien purkautumista ei olla ajettu vielä kokonaan maaliin saakka. Valmistavan teollisuuden vientimaat, kuten Taiwan, Korea ja Vietnam olivat vuoden 2021 valopilkkuja, mutta vuonna 2022 kyseisten maiden viennin kasvu hidastui huomattavasti (kts alla oleva taulukko). Tämä vaikutti osuvan myös kyseisten maiden osakekurssien kehitykseen. Isona kysymysmerkinä nyt on, mikä tulee olemaan viennin kasvu vuonna 2023, kun länsimaiden vetovoima (ostovoima) on hieman hiipunut korkeiden korkojen ja inflaation tahdissa, mutta maailman toiseksi suurimman talouden, Kiinan aukeaminen on toisaalta positiivisena vastavoimana.

Maa	Viennin kasvu 2019	Viennin kasvu 2021	Viennin kasvu 2022
Taiwan	-4.3 %	32.6 %	7.4 %
Vietnam	8.4 %	18.9 %	10.3 %
Korea	-11.1 %	25.5 %	6.1 %

Toinen osa-alue Aasiassa ovat kotimarkkinavetoiset taloudet, kuten Indonesia, Intia ja Kiina, joista Indonesian tilanne vaikuttaa olevan eniten suojassa maailmankaupan hidastumiselta, kun maan vienti on vain n. 20 % BKT:sta. Lisäksi Indonesian vientisektori hyötyy globaalista sähköistymisprosessista maan ollessa maailman suurin nikkeliutuottaja.



*Yllä: Indonesian vientisektori on pärjännyt lähivuosina hyvin, kun maa on hyötynyt korkeista raaka-aineiden hinnoista ja rakenteellisesta kysynnän kasvusta esimerkiksi nikkelin ja muiden sähköistymismateriaalien osalta. Kuvan lähde: CLSA*

Indonesian yrityssectorilla menee myös hyvin. Esimerkiksi omistuksemme Bank Mandiri muiden isojen pankkien ohella julkaisi erinomaisen tuloksen vuodelta 2022: Korkokate 5,47 %, nettovoitto kasvoi 47 % ja NPL laski 2,72 % tasolta vuonna 2021 1,92 % tasolle. Mandirin ROE oli 18,1 %, kun taas CAR 19,7 %. NPL coverage on turvallisella 285 % tasolla, joten näitä tasoja voidaan tilanteen salliessa pienentää. Kuluvalle vuodelle Mandiri odottaa pankkilainoille kasvua 10-12%.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahastoeseite ja rahastojen avaintietoeseitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta [www.fourton.fi](http://www.fourton.fi) tai Fourton rahastoyhtiöstä.

**Fourton Rahastoyhtiö**

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE  
Itälahdenkatu 15-17, 2 krs  
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

**Fourton Fondbolag**

BESÖKSADRESS / POSTADRESS  
Österviksgatan 15-17, 2.vån  
00210 Helsingfors

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](http://www.fourton.fi)

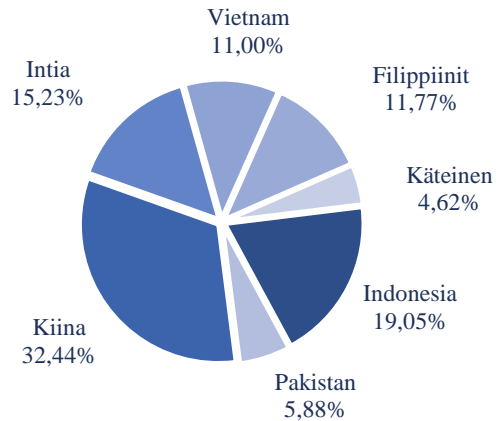
## Silkkitie — arvon kehitys



### Tilanne 31.1.2023

Rahasto-osuuden arvo	234,10 €
Rahaston kokonaisarvo	32 699 925,57 €
Rahaston kokonaisarvo tammikuun merkintöjen jälkeen	33 191 274,99 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.1.2023	139 685,8065 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,38 %
Käteinen	4,62 %

### Tilanne 31.1.2023



### Tuotto

Tuotto 1 kk	1,63 %
Tuotto 3 kk	0,32 %
Tuotto 6 kk	-2,07 %
Tuotto 9 kk	-5,41 %
Tuotto 12 kk	0,01 %
Tuotto 3 vuotta	2,89 %
Tuotto 5 vuotta	-12,94 %
Tuotto alusta 31.7.2009	134,10 %

### Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,08 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,01 % (0,13 % p.a. sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1/23)

#### Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE  
Itälahdenkatu 15-17, 2 krs  
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

#### Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS  
Österviksgatan 15-17, 2.vån  
00210 Helsingfors

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