

Indonesian modernisointi kiihtymässä

Syyskuussa Komodon arvo laski -0,67 %. Vuoden 2023 kolmannen kvartaalin tuotto oli -0,02 %, vuoden alusta kehitys on ollut +12,21 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +81,62 % ja viiden vuoden kehitys +32,80 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +92,54 %.

Indonesia ja Komodo rahasto pärjäsivät syyskuussa suhteellisen hyvin verrattuna muun maailman osakemarkkinoihin. JCI indeksi kipusi euroissa nähden 0,67 %, kun taas Komodo rahasto laski saman verran. Kun riskit hieman kasvoivat, pärjäsivät parhaiten kuukauden aikana suuret indeksiosakkeet, kuten esimerkiksi pankit, kun taas PK-yritysten kurssissa oli huomattavasti enemmän volatilitteettia. Nähdäksemme suurin syy markkinaheiluntaan on ollut öljyn hinnan nousu yli 90 dollarin tynnyriltä, dollarin vahvuus ja US Tresaury-yieldien (UST) yli 4,5 % taso, jotka kaikki vaikuttivat negatiivisesti riskinotto-asetuksiin ympäri maailman. Indonesian inflaatiotasoon korkeammalla energian hinnalla ei kuitenkaan ollut vaikutusta, kun syyskuussa inflaatio tippui 2,3 % tasolle elokuun 3,4 % tasolta. Pohjainflaatio oli syyskuussa ainoastaan 2 %, joten korkotason (5,75 %) leikkaus Indonesiassa olisi jo mahdollista, ellei yllä mainittu dollarin vahvuus olisi ongelmana.

Indonesiassa helmikuun vaaleihin (valitaan uusi presidentti ja parlamentti) liittyvät vaalikampanjat alkavat toden teolla neljännen kvartaalin aikana, jonka lisäksi sijoittajia askarruttavat varmasti yllä mainitut korkeat korot ym. globaalit riskikeskittymät. Osakemarkkina eli JCI-indeksi on kuitenkin hyvin huokeahintainen verrattuna 10-vuoden keskiarvoon nähden (P/E ja P/Book alennus on 15–30 %) ja kasvunäkymät yhtiöiden osalta ovat valoisia. Lisäksi JCI-indeksin osinkotuotto on nykyään 3,9 %, kun 10 vuoden keskiarvo on 2,8 %.

Sijoitusmarkkinan ulkopuolelta lähiaikojen maan kehitykseen liittyvä uutinen on Jakartan ja Bandungin välisen luotijunayhteyden aukaiseminen kaupalliselle liikenteelle testivaiheen jälkeen. Kaupunkien välinen 140 km matka taittuu nopeimmillaan +350 km/h vauhdilla. Seuraavaksi luotijunayhteys suunnitellaan rakennettavan maan toiseksi suurimpaan kaupunkiin Surabayaan saakka, joka sijaitsee 700 km Jakartasta itään. Liikenneyhteyksien parantaminen maailman väkirikkaimmalla Jaavan saarella (asukkaita +145 miljoonaa) on yksi suoraviivaisimmista tavoista parantaa talouden tuottavuutta. Luotijunaprojekti on osa Kiinan BRI-projektia (Silkkitie projekti), ja ensimmäinen Kiinan ulkopuolinen vastaavanlainen projekti. Nähdäksemme näitä projekteja tullaan näkemään tulevaisuudessa kasvavasti myös muissa Aasian maissa.



Jakarta-Bandung luotijuna. Yli 300km/h kulkevia junia on kourallisessa Euroopan maissa, Japanissa, Kiinassa ja Koreassa. Ja nyt siis myös Indonesiassa. Lähde: Fourton. Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahastoesite ja rahastojen esitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta 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

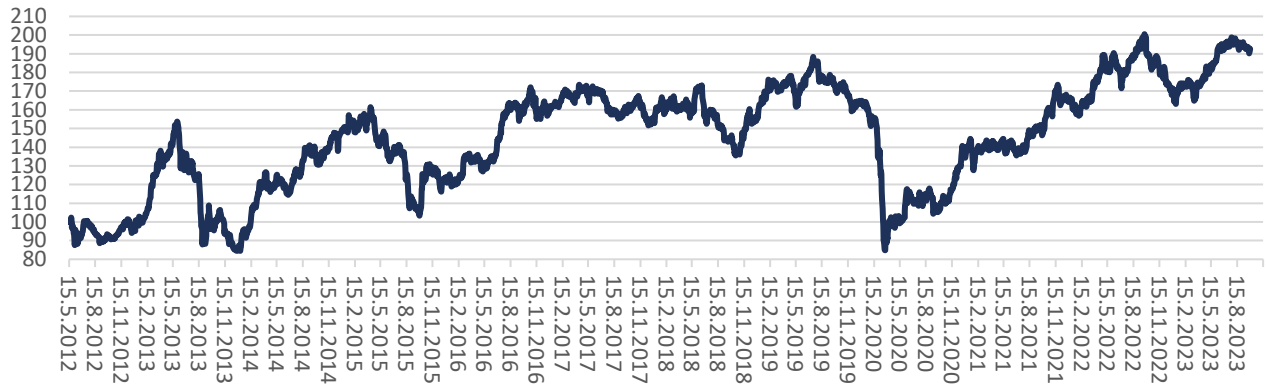
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Komodo Indonesia — arvon kehitys



Tilanne 30.9.2023

Rahasto-osuuden arvo	192,54 €
Rahasto-osuuden arvo 30.9.2022	190,03 €
Rahaston kokonaisarvo	27 162 803,40 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	141 073,2237 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	91,32 %
Käteinen	8,68 %

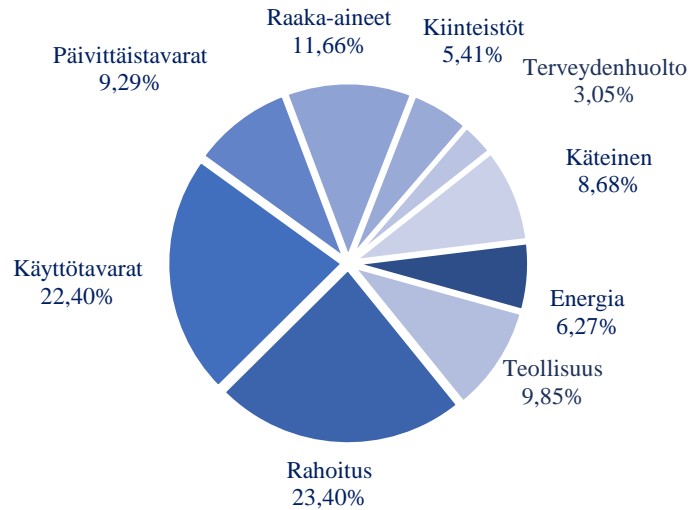
Tuotto

Tuotto 1 kk	-0,67 %
Tuotto 3 kk	-0,02 %
Tuotto 6 kk	11,24 %
Tuotto 9 kk	12,21 %
Tuotto 12 kk	1,32 %
Tuotto 3 vuotta	81,62 %
Tuotto 5 vuotta	32,80 %
Tuotto 10 vuotta	99,71 %
Tuotto alusta 15.5.2012	92,54 %

Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,71 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,15 % (0,22 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-9/23)

Tilanne 30.9.2023



Komodo Indonesian 10 suurinta sijoituskohdetta 30.9.2023:

1. PAKUWON JATI TBK PT	5,41 %
2. BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	4,81 %
3. ASTRA OTOPARTS TBK PT	4,78 %
4. PANIN FINANCIAL TBK PT	4,72 %
5. INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	4,69 %
6. INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	4,60 %
7. BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	4,40 %
8. ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	4,19 %
9. ASURANSI TUGU PRATAMA INDONE	4,11 %
10. ANEKA TAMBANG TBK	4,08 %
Kymmenen suurinta yhteensä	45,79 %

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