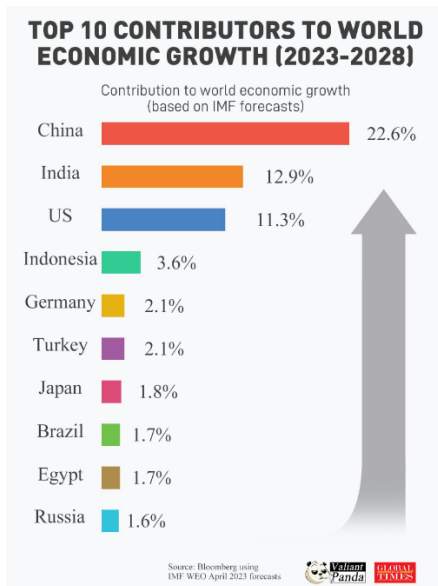


## Kasvu kiihtyy Indonesiassa

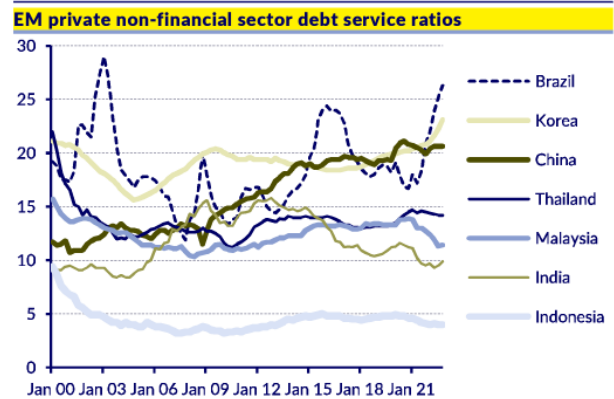
Tammikuussa Komodon arvo laski -0,25 %. Kolmen kuukauden tuotto oli -1,06 %, vuoden alusta kehitys on ollut -0,25 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut 2,69 %. Kolmen vuoden kehitys oli +37,80 %, viiden vuoden kehitys +4,97 % ja 10 vuoden kehitys on +86,52 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +75,87 %.

Komodon tammikuu alkoi volatiilisisa merkeissä, kun helmikuun 14. vaalipäivä tuli lähemmäksi. Vaikka vaalikampanjointi oli ollut tähän mennessä suhteellisen puhtaista, alkoi rapaakin roiskumaan, kun kuun loppupuolella alkoi näyttää siltä, että Prabowo-Gibran kaksikko voisi saada viimeisten gallupien mukaan jo ensimmäisellä kierroksella yli 50 % äänistä. Kuten aikaisemmin olemme maininneet, olisi vaalien ratkeaminen ensimmäisellä kierroksella osakemarkkinan suhteen hyvin positiivista. Vaalipäivänä äänestetään myös parlamenttivaaleissa, joten nämä tulevat vaalit ovat äänestäjien lukumäärässä laskien maailman suurimmat vaalit.

Vaikka vaaleja tulee ja menee, Indonesian kasvu tulee jatkumaan hyvin vahvana, kun esimerkiksi IMF:n ennusteiden mukaan maailman BKT kasvusta vuosina 2023-2028 tulee neljänneksi eniten juuri Indonesiasta Kiinan, Intian ja USA:n jälkeen (kts kuva alla). Yksi isoista projekteista Indonesiassa on hallinnollisen pääkaupungin rakentaminen Borneon saarelle. Projektilla on työnimi IKN, ja esimerkiksi uuden presidentin palatsin avajaisia tullaan viettämään kuluvan vuoden elokuun 17. päivä. Koko projekti on pitkäkestoinen n. 15-25 vuotta, ja sen yhtenä tarkoituksena on myös laajentaa Indonesian talouskasvua laajemmalle "saaristoon". Suomesta on myös 50 yhtiötä osoittanut kiinnostuksensa IKN projektiin.



Suurimmat pankit julkaisivat vuoden 2023 tuloksiaan tammikuussa. Yllätyksettömästi kaikkien tulokset olivat odotuksissa tai niiden yli. Yllätyksellisesti taas esimerkiksi Bank Mandiri (kaikkien Aasia-rahastojen salkuissa) ennakoii pankkilainojen kasvun olevan huomattavasti korkeammalla tasolla 13-15 % vuonna 2024 kuin keskuspankin ennusteet. Ottaen huomioon Mandirin yrityssectorille kallellaan olevan lainakirjan, voimme nähdä, että investointisykli saa tästä vauhtia. Pankkisektorin ulkopuoliset yhtiöt julkaisevat 2023 tuloksensa vasta huhti-maaliskuussa. Makropuolella inflaatio pysyi hyvin aisoissa 2.6 % tasolla ja pohjainflaatio ainoastaan 1.7 % tasolla. Teollisuustuotantoa mittaava S&P Global Indonesia indeksi kiihtyi 52.9 pisteeseen 52.2 pisteestä.



Note: DSR = ratio of interest payments plus amortisations to income  
Source: CLSA, BIS

*Yllä: Yksityissektorin (ilman pankkeja) velanhoitokulut tuloista ovat Indonesiassa ainoastaan 4 %, joten edes korkeammat korot eivät rasita kasvunäkymiä. Muissa EM-maissa vastaava luku on yli 100 % korkeammalla tasolla. Kuvan lähde: CLSA, BIS, Fourton*

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahastoesite ja rahastojen esitteet 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)

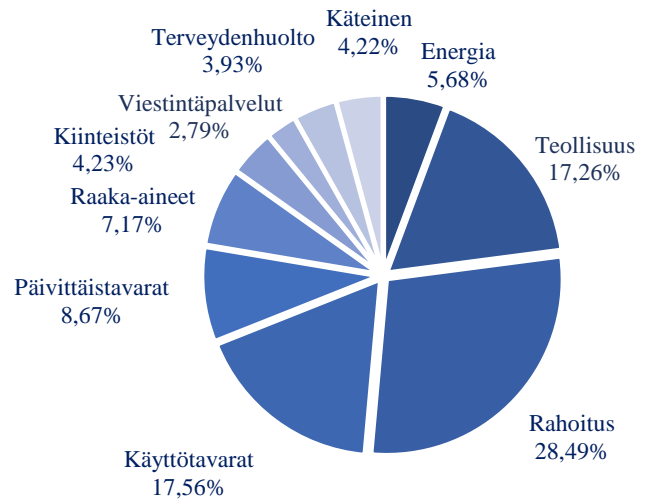
## Komodo Indonesia — arvon kehitys



## Tilanne 31.1.2024

Rahasto-osuuden arvo	175,87 €
Rahaston kokonaisarvo	26 167 739,84 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	148 790,9067 kpl
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	26 165 204,47 €
Sijoitukset arvopapereihin	95,78 %
Käteinen	4,22 %

## Sektorijakauma 31.1.2024



## Tuotto

Tuotto 1 kk	-0,25 %
Tuotto 3 kk	-1,06 %
Tuotto 6 kk	-10,76 %
Tuotto 9 kk	-4,02 %
Tuotto 12 kk	2,69 %
Tuotto 3 vuotta	37,80 %
Tuotto 5 vuotta	4,97 %
Tuotto 10 vuotta	86,52 %
Tuotto alusta 15.5.2012	75,87 %

## Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,09 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,02 % (0,30 % sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1/24)

### 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