

Korkotason lasku edessä jo Q3 aikana?

Heinäkuussa Komodon arvo nousi 6,45 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +2,78 %, vuoden alusta kehitys on ollut +0,99 % ja 12 kuukauden aikana arvo on laskenut -9,65 %. Kolmen vuoden kehitys oli +29,49 %, viiden vuoden kehitys -4,23 % ja 10 vuoden kehitys on +53,94 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +78,05 %.

Heinäkuu oli odotusten mukaan nousuvoittoinen Komodo -rahastolle, kun toipuminen kevään ilmakuopasta jatkui. Indonesian makrotalouden puolelta inflaatio oli ainoastaan 2,13% heinäkuussa (2,34% kesäkuussa), joten reaalikorkotaso nousi 4,1% tasolle, kun korkotaso on edelleen 6,25%. Näin ollen korkotasoa on varaa leikata huomattavasti, kunhan USA:n Fed aloittaa omat korkotason leikkaamisensa. Indonesian S&P Teollisuustuotantoindeksi oli ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2021 syyskuun alle 50 pisteen tason tasolla 49,3, johtuen lähinnä ulkomaailman hitaammasta taloustilanteesta. Indonesian BKT oli hieman yli odotusten 5,05% toisen kvartaalin aikana.

Toisen kvartaalin tuloskausi saatiin myös lähes kokonaan päätökseen heinäkuun aikana. Pankkien osalta BCA:n tulos oli aivan omaa luokkaansa, eikä pettymyksiä ilmennyt millään osa-alueella. Bank Rakyat ja Bank Mandirin tulokset olivat taas odotuksissa, eikä ongelmaluottojen ensimmäiseltä kvartaalilta lähtenyt heikentyminen saanut enää jatkoa. Huomattavaa kaikkien pankkien tuloksissa oli kuitenkin lainanannon kasvun vahva jatkuminen etenkin yrityslainojen puolella, joka kertoo yrityskentän luonnollisesta investointihalukkuudesta. Investointisyklistä on saatu myös

merkkejä esimerkiksi rakennusyhtiö Total Bangun Persada -yhtiön tilauskirjasta, kun iso osa projekteista on teollisuudesta laaja-alaisesti. Tämä poikkeaa huomattavasti siitä, minkälainen yhtiön tilaus/projektikirja oli 5-10 vuotta sitten, jolloin valtaosa oli asuntokiinteistö ja toimistoprojekteja. Maan suurimmat ja dynaamisimmat kiinteistökehitysyhtiöt (Pakuwon, Ciputra ym) julkaisivat myös ihan kohtuullisia tuloksia, vaikka korkeat korot vielä hieman rasittavatkin kuluttajien asuntolainojen ottamista. Kulutusyhtiöiden tulosten osalta kysynnän pohja saavutettiin Q2 aikana, mutta yhtiöiden katteiden osalta sanoma oli yli odotusten, kun operaatioita on trimmattu tiukkaan kuntoon korkeamman korkoympäristön aikana.

Heinäkuun loppua kohden alkoi tulla myös selväksi, että Indonesian keskuspankki pääsee mitä luultavimmin aloittamaan korkotason leikkaukset suhteellisen aikaisessa vaiheessa, kun USA:n talousindikaattorit ja osakemarkkina alkoivat laaja-alaisesti heikentyä, jonka seurauksena pääomamarkkinat alkoivat jo ennustaa korkotason laskuja jo ennen syyskuun FED:n kokousta. Kehittyvän Aasian suhteen dollarin heikentyminen ja korkotason lasku on kauan odotettu tapahtuma, jonka vahvaa syklistä ja kotimarkkinavetoista voimaa ei voi vähätellä.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahastoeseite 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

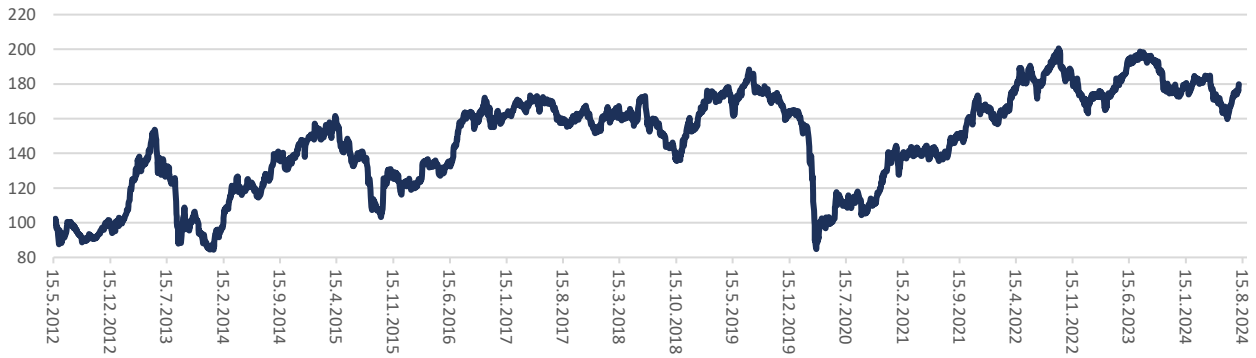
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Komodo Indonesia — arvon kehitys



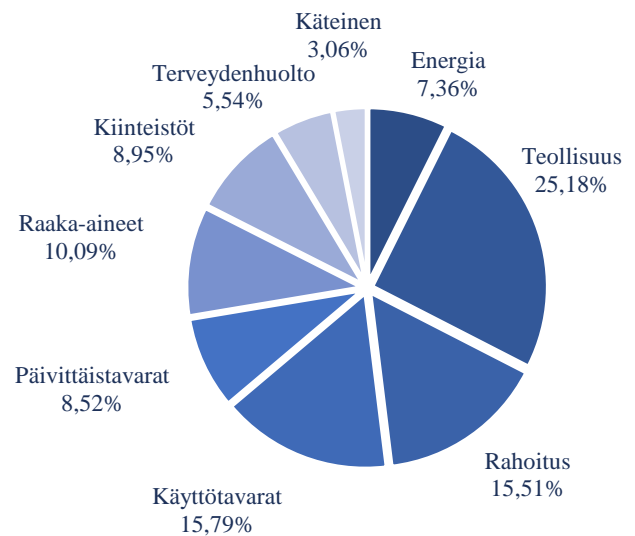
Tilanne 31.7.2024

Rahasto-osuuden arvo	178,05 €
Rahaston kokonaisarvo	37 346 053,32 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	37 344 370,20 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	209 748,8210 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	96,94 %
Käteinen	3,06 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	6,45 %
Tuotto 3 kk	2,78 %
Tuotto 6 kk	1,24 %
Tuotto 9 kk	0,16 %
Tuotto 12 kk	-9,65 %
Tuotto 3 vuotta	29,49 %
Tuotto 5 vuotta	-4,23 %
Tuotto 10 vuotta	39,65 %
Tuotto alusta 15.5.2012	78,05 %

Sektorijakauma 31.7.2024



Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,58 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,13 % (0,3 % p.a. sis. alv 24%)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-7/24)

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