

Syksyn tuulia ilmassa

Heinäkuussa Silkkitien arvo laski -2,02 %. Kolmen kuukauden tuotto oli -1,24 % ja 12 kuukauden aikana arvo on +4,27 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +17,32 % ja viiden vuoden kehitys +12,14 %. Kymmenen vuoden kehitys on +7,21 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +160,24 %.

Heinäkuussa rahaston arvo otti happea lähinnä Kiinan osakemarkkinan heikentyessä alkuvuoden vahvasta menostaan. Lomakuukaudesta kehkeytyi normaalia tapahtumarikkaampi, kun ottaa huomioon Trumpin salamurhayrityksen ja Presidentti Bidenin jättäytymisen pois vaalikilvasta. Lisäksi varapresidentti Kamala Harrisin nähdään olevan heikoilla Trumppia vastaan tulevissa vaaleissa, joten osakemarkkinat alkoivat jo hieman hinnoitella Trumpin mahdollista voittoa. Kokonaisuudessaan Aasian osakemarkkinoilla vaikutti olevan odottava tunnelma, kun ensimmäisen vuosipuoliskon tuloskausi oli aluillaan ja suurten talouksien, kuten USA:n heikentyneet talousluvut nousivat pinnalle. Näiden tapahtumien lisäksi Lähi-idän kiristynyt tilanne alkoi luoda tietynlaista epävarmuutta sijoittajien keskuudessa, vaikka aikaisemmin kyseiselle tilanteelle ei juurikaan annettu pääomamarkkinoiden puolelta painoarvoa.

Ottaen huomioon viime aikaiset tapahtumat nyt näyttää siltä, että Fedin korkopolitiikan lasku on huomattavasti lähempänä, kuin vielä näytti kuukausi sitten, joten Aasian keskuspankeilla koronlaskut ovat myös nyt liipaisimella. Etenkin Indonesiassa ja Filippiineillä, missä reaalikorot (3-4%) ovat suhteellisen korkealla tasolla, korkotason lasku on hartaasti odotettu tapahtuma, joka tulee antamaan kotimaiselle kulutussyklille lisää vauhtia vaikka muu maailma hieman tästä hidastuisikin.

Toisen kvartaalin tuloskauden osalta indonesialaiset ja osaksi intialaiset yhtiöt ovat julkaisseet tuloksensa.

Salkussa olevien Bank Mandarin ja Bank Rakyatin tulokset olivat odotuksissa, eikä ongelmaluottojen ensimmäiseltä kvartaalilta lähtenyt heikentyminen saanut enää jatkoa. Huomattavaa kaikkien pankkien tuloksissa oli kuitenkin lainanannon kasvun vahva jatkuminen etenkin yritysainojen puolella, mikä kertoo yrityscentän luonnollisesta investointihalukkuudesta. Investointisyklistä on saatu myös merkkejä esimerkiksi Komodo-rahaston salkussa olevan rakennusyhtiö Total Bangun Persadan 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 kiinteistökehitysyritykset julkaisivat myös ihan kohtuullisia tuloksia, vaikka korkeat korot vielä hieman rasittavatkin kuluttajien asuntolainojen ottamista. Kulutusyrityksien tulosten osalta kysynnän pohja saavutettiin Q2 aikana, mutta yhtiöiden katteiden osalta sanoma oli yli odotusten, kun operaatioita on trimmattu tiukkaan kuntoon korkeamman korkoympäristön aikana. Salkun muiden yhtiöiden osalta tulokset toiselta kvartaalilta saadaan elokuussa.

Lopuksi, ilmassa on alkanut näkyä jonkin verran merkkejä siirtymästä pois päin AI-teemasta, joka on imenyt rahavirtoja pois päin muualta markkinasta. Tämä rotaatio olisikin suotavaa, kun AI-hypetyks on alkanut mennä jo ihan tylsyyden puolelle, kun ottaa huomioon, että Aasiassa mielenkiintoisia kasvutrendejä on hyvin laaja-alaisesti.

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 / 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

Silkkitie Aasia — arvon kehitys

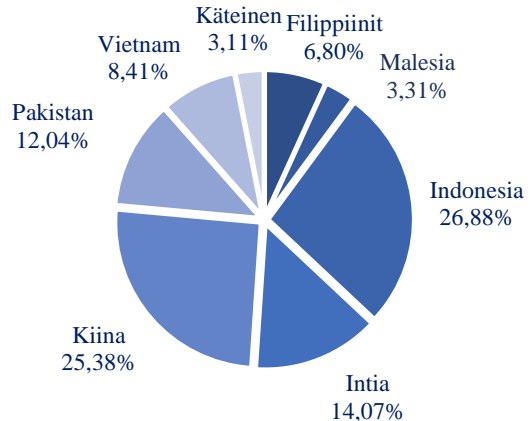


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.7.2024

Rahasto-osuuden arvo	260,24 €
Rahaston kokonaisarvo	46 572 075,24 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	178 955,0645 kpl
Rahasto-osuuksien lukumäärä merkintöjen jälkeen	46 508 871,89 €
Sijoitukset arvopapereihin	96,89 %
Käteinen	3,11 %

Tilanne 31.7.2024



Tuotto

Tuotto 1 kk	-2,02 %
Tuotto 3 kk	-1,24 %
Tuotto 6 kk	9,05 %
Tuotto 9 kk	12,97 %
Tuotto 12 kk	4,27 %
Tuotto 3 vuotta	17,32 %
Tuotto 5 vuotta	12,14 %
Tuotto 10 vuotta	7,21 %
Tuotto alusta 31.7.2009	160,24 %

Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,58 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,08 % (0,15 % 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 / 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