

Indonesian IMD-kilpailukyky parantunut – Suomen sijoitus enää “muutaman” pykälän päässä. Uusi ATH.

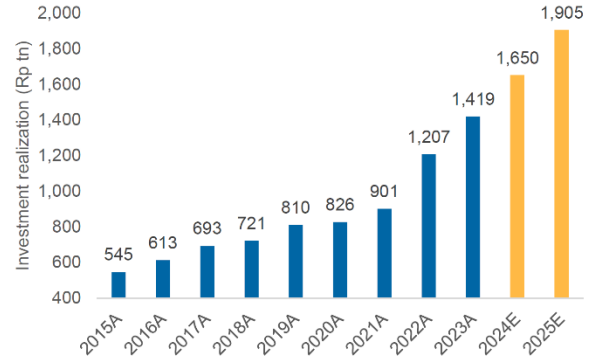
Syyskuussa Komodon arvo nousi 5,81 %. Vuoden 2024 kolmannen kvartaalin tuotto oli +19,91 %, vuoden alusta kehitys on ollut +13,75 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +35,31 % ja viiden vuoden kehitys +16,19 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +100,56 %.

Sanonta “ei kahta ilman kolmatta” toteutui, kun Komodo-rahaston yli viiden prosentin nousukuukausiputki realisoitui syyskuussa, USA:n Fedin yllättäessä ylisuurella 50 pisteen koronlaskussa ja BI:n (Bank Indonesia) 25 pisteen koronlaskulla kuuteen prosenttiin. Kokonaisuudessaan korkoherkät EM-maat Aasiassa ottivat kauan odotetun koronlaskun positiivisesti vastaan, vaikka yllättävä Kiinan stimulaatiopaketti saikin pientä rotaatiota aikaan Aasian sisällä. Rahasto saavutti myös uuden ATH (all-time-high) arvon 203,51 syyskuun 24. päivänä. Kokonaisuudessaan Indonesian rupia eli IDR vahvistui kuukauden aikana euroa vastaan lähes prosentin, kun salkun osakkeet tuottivat yli 4 %.

Kolmannes syyskuusta tuli vietettyä työmaalla Indonesiassa, missä tavattiin useampien salkkuyritysten johtoporrasta ja muutenkin aistimassa talouden fiiliksiä ja suuntia, nyt kun Presidentti Joko Widodon 10-vuoden aikakausi tulee päätökseen 20. lokakuuta. Laaja-alaisten tapaamisten perusteella vaikutti siltä, että useampien oli vaikea peitellä parantunutta luottamusta yhtiönsä markkinatilanteeseen ja muutenkin Indonesian kokonaistilanteeseen nähden. Etenkin teollisuusinvestoinneista hyötyvät yhtiöt vaikuttivat olevan hyvin innoissaan alla olevista talouden trendeistä, joka oli allekirjoittaneelle hyvin mielekästä kuultavaa. Tämä tuli ilmi myös esimerkiksi tapaamisissa pankkien kanssa, jotka keskittyivät paljolti suurten projektien rahoitukseen. Korkeampien korkojen aikakausi on tosin saanut alemman keskiluokan ostovoiman heikentymään viimeisen muutaman vuoden aikana, joka on näkynyt tiettyjen yhtiöiden tuloksissa. Vaikuttaa siltä, että myös Indonesiassa K-muotoinen kuluttajien elpyminen on myös todellisuutta, aivan kuten monissa muissakin maissa. Näin ollen korkosyklin laskun jatkuminen suhteellisen nopealla aikataululla onkin toivottavaa, kun

reaalikorot ovat edelleen yli 4 % tasolla syyskuun inflaation ollessa ainoastaan 1.84 % vuositasolla.

Figure 6 - Indonesia's investment realization spiked +17.6% YoY in 2023; could rise by another 16.3% YoY in 2024, followed by 15.5% in 2025



Source: Ministry of Investment, Macquarie Research, Sept 2024

Yllä: Investoinnit ovat kiihtymässä Indonesiassa. Kuvan lähde: Macquarie

Indonesian sijoitus kansainvälisessä IMD kilpailukyky arvostelussa on noussut 7 pykälää sijalle 27. vuoden 2024 tuloksissa. Indonesian taakse ovat jääneet monet Euroopan maat, kuten (entinen Iso-) Britannia (28.), Ranska (31), Viro (33.) ym. Suomen sijoitus taas tippui 4 pykälää sijalle 15., joten, jos sama trendi jatkuu kuin vuonna 2024, saavuttaa Indonesia Suomen jo 2025–26 aikana. Yleisesti merkillepantavaa IMD:n kilpailukykyvertailussa on lähes kaikkien Aasian maiden useampien pykälien nousu; mm. Singapore sijalla 1., kun taas vastaavasti kaikki länsimaat (pois lukien Ruotsi ja Australia) ovat pudonneet sijoituksissa. Indonesian suhteen, ottaen huomioon tulevan Presidentti Prabowo'n business-myönteisyyden, ainakin allekirjoittanut uskoo ja näkee Indonesian sijoituksen paranevan IMD arvosteluissa myös tulevina vuosina.

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

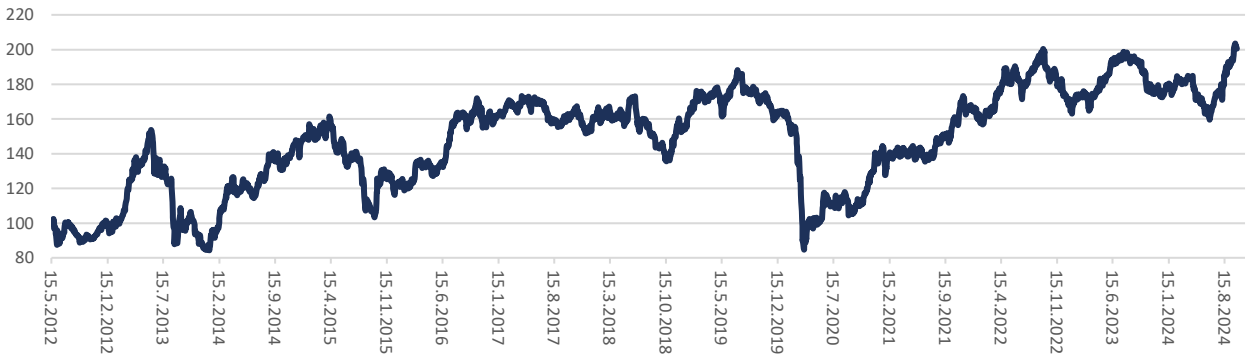
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Komodo Indonesia — arvon kehitys



Tilanne 30.9.2024

Rahasto-osuuden arvo	200,56 €
Rahasto-osuuden arvo 30.9.2023	192,54 €
Rahaston kokonaisarvo	42 824 667,95 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	213 521,6480 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	99,00 %
Käteinen	1,00 %

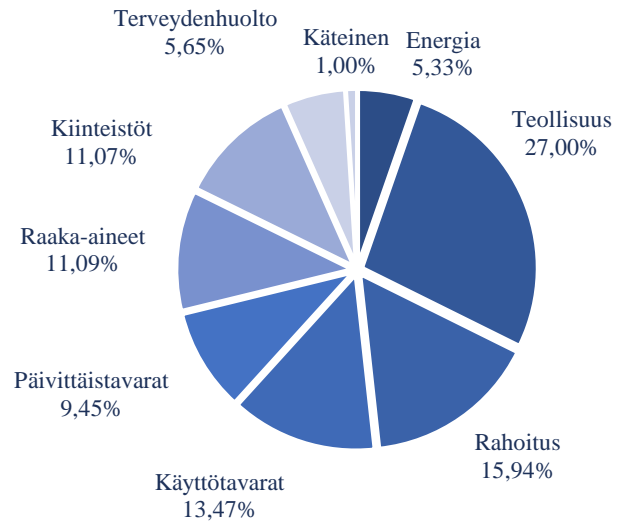
Tuotto

Tuotto 1 kk	5,81 %
Tuotto 3 kk	19,91 %
Tuotto 6 kk	8,70 %
Tuotto 9 kk	13,75 %
Tuotto 12 kk	4,17 %
Tuotto 3 vuotta	35,31 %
Tuotto 5 vuotta	16,19 %
Tuotto 10 vuotta	48,55 %
Tuotto alusta 15.5.2012	100,56 %

Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,74 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,13 % (0,3 % p.a. sis. alv 24%)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-9/24)

Tilanne 30.9.2024



Komodo Indonesian 10 suurinta sijoituskohdetta 30.9.2024:

1. Tempo Scan Pacific TBK PT	5,65 %
2. Cardig Aero Services TBK PK	5,56 %
3. Indofood CBP Sukses Makmur	5,08 %
4. Pakuwon Jati TBK PT	4,96 %
5. Bumi Resources MineralsTBK	4,74 %
6. Astra Otoparts TBK PT	4,66 %
7. Total Bangun Persada	4,61 %
8. Asuransi Tugu Pratama Indonesia	4,60 %
9. Ciputra Development TBK PT	4,11 %
10. Blue Bird TBK PT	4,04 %

Kymmenen suurinta yhteensä 48,02 %

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