

Aasian finanssikriisi käänteisesti

Toukokuussa Komodon arvo nousi 6,19 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +7,62 %, vuoden alusta kehitys on ollut -8,24 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +6,88 %. Kolmen vuoden kehitys oli -7,29 %, viiden vuoden kehitys +69,96 % ja 10 vuoden kehitys on +19,75 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +74,41 %.

Indonesiassa huhtikuussa alkanut pääomamarkkinan elpyminen jatkui toukokuussa, kun euroissa mitattuna Komodo -rahaston arvo nousi yli 6 %. Indonesian rupiah (IDR) nousi sekä euroa, että dollaria vastaan yli 1,5 % kuukauden aikana. Kokonaisuudessaan monissa Aasian maissa paikalliset valuutat nousivat näitä kahta isoa länsimaiden valuuttaa vastaan – mm. Taiwanin dollari nousi taalam vastaan lähes 8 % toukokuussa, vaikka se oli huhtikuussa noussut yli 3 %. Aasian valuuttojen nousu on huomattavan merkillepantava tapahtuma, jonka odotetaan jatkuvan useampia vuosia, etenkin kun USA:n pääomamarkkinoille +12 vuotta jatkunut pääomavirta (osakkeet, bondit, private equity jne) on tekemässä U-käännöksen ja raha palaa osaksi “kotiin” – jotkut markkinatietäjät ovat puhuneet jopa käänteisestä 1990-luvun lopun Aasian finanssikriisistä.

Indonesian osakemarkkinan osalta tilanne on allekirjoittaneen mielestä kutkuttava. Vahvistuva IDR nostaa sekä kuluttajien, että yritysten luottamusta, likviditeetti paranee, korot laskevat, kun taas samaan aikaan osakemarkkina on historiallisen alhaalle arvostettu. Tämän lisäksi, kuten olemme viime kuukausina maininneet, maan suurimman instituutiosijoittajan BPJS:n (hallinnoitavat varat n. 45 miljardia dollaria vs osakemarkkinan koko 720 miljardia dollaria) päätös osakepainonsa nostamisesta

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

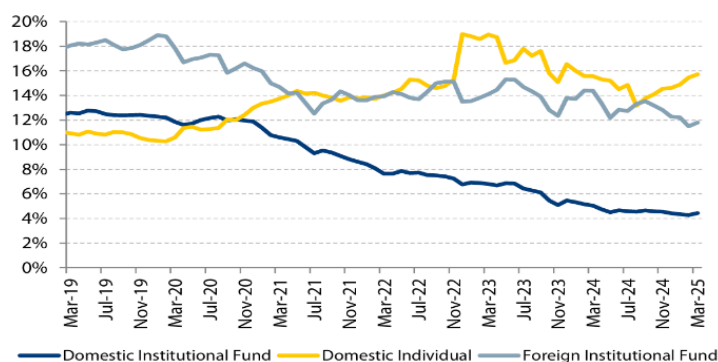
Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

seuraavan kolmen vuoden aikana 20 % tasolle nykyisestä hieman yli 5 % tasosta ja muiden vastaavien toimijoiden samantapaisista toimista, voi luoda osakemarkkinalle pitkäaikaisen hyvän jakson.

FIGURE 10. FOREIGN INSTITUTIONAL FUNDS' OWNERSHIP IN JCI INDEX



Source: Bloomberg, KSEI, Mandiri Sekuritas

Yllä: Kotimaisten instituutiosijoittajien osuus Indonesian osakemarkkinasta (tummansininen kuvaaja) – pohjat on mitä luultavimmin nähty. Kuvan lähde: Mandiri Sekuritas

Toukokuun Aasian valuuttojen ja IDR:n vahvistuminen antoi tilaa maan keskuspankille (BI) ohjauskorkotason leikkaukselle 0,25 % -yksikön verran, joten korkotaso on parhaillaan 5,5 % inflaation ollessa toukokuussa vuositasolla +1,6 % (huhtikuussa +1,9 %). Näin ollen korkotason lisäleikkauksia on luvassa loppuvuoden aikana vähintään 2 x 0,25 %, jonka pitäisi edesauttaa maan syklisen tilanteen vahvistumista loppuvuoden aikana.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahastoesite ja rahastojen esitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä.

Komodo Indonesia — arvon kehitys



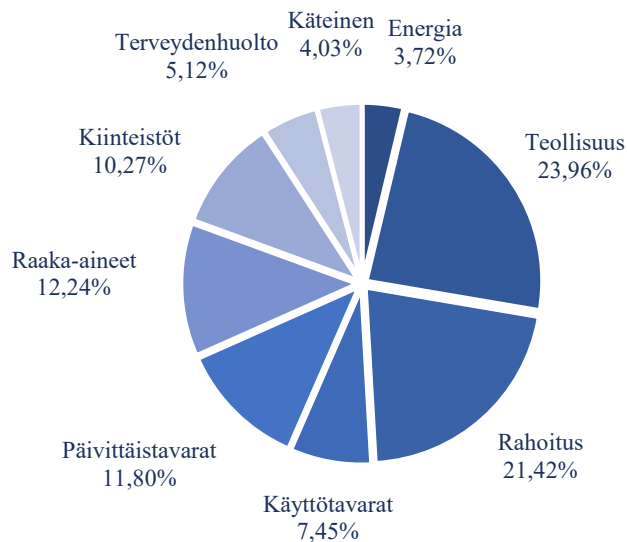
Tilanne 31.5.2025

Rahasto-osuuden arvo	174,41 €
Rahaston kokonaisarvo	37 029 573,93 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	37 018 827,15 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	212 317,6172 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,97 %
Käteinen	4,03 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	6,19 %
Tuotto 3 kk	7,62 %
Tuotto 6 kk	-11,82 %
Tuotto 9 kk	-7,99 %
Tuotto 12 kk	6,88 %
Tuotto 3 vuotta	-7,29 %
Tuotto 5 vuotta	69,96 %
Tuotto 10 vuotta	19,75 %
Tuotto alusta 15.5.2012	74,41 %

Sektorijakauma 31.5.2025



Palkkiojakauma 2025

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,42 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,055 % (0,3 % p.a. sis. alv 25,5 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (5/25)

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