

Osakepainot nousussa

Joulukuussa Komodon arvo nousi +0,14 %. Vuoden viimeisen neljänneksen tuotto oli +8,68 %, puolen vuoden tuotto +13,13 % ja 12 kk:n tuotto oli -0,87 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +9,81 % ja viiden vuoden kehitys +40,26 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +88,43 %.

Vuoden viimeinen kuukausi päättyi Komodo -rahaston osalta hienoisesti plussalle, kun etenkin raaka-aineisiin liittyvät omistukset olivat nosteessa. Koko vuoden tuottoja rokotti euron lähes 15 % nousu IDR vastaan eli Komodo -rahasto päättyi vuoden osalta lähes nollille. Yleisesti tämä vallanvaihtovuosi Presidentti Jokowi aikakaudesta Presidentti Prabowoon aikakauteen oli volatiili, ja siihen saatiin lisävivahteita Donald Trumpin tariffipolitiikasta. Kuitenkin vuoden loppua kohden riskit vaikuttivat vähenevän, mikä heijastui Indonesian valtionvelkakirjan korkoon – vuoden alun 7 % tasosta päädyttiin 6 % tasolle, johon luonnollisesti osasyynä oli myös keskuspankin korkotason leikkaukset 5,75 % tasosta 4,75 % tasolle.

Osakemarkkinan kehitys oli hyvin epäyhtenäistä vuonna 2025, kun paikallisten miljardöörien kyseenalaiset kuplaosakkeet jatkoivat nousuaan, kun taas likvidimmät ja laadukkaimmat osakkeet olivat alamaissa, mikä näkyi LQ45 (-10 %) ja MSCI-Indonesia (-15 %) osakeindeksien euromääräisessä kehityksessä. Positiivista oli, että ”kansankapitalismi” kasvoi vuoden aikana huomattavasti, kun sijoittajien lukumäärä nousi hieman yli vuoden aikana 13 miljoonasta 19 miljoonaan. Yksityissijoittajista on näin ollen tulossa osakemarkkina suurin yksittäinen ryhmä, jos samanlainen trendi jatkuu myös seuraavina kvartaaleina.

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

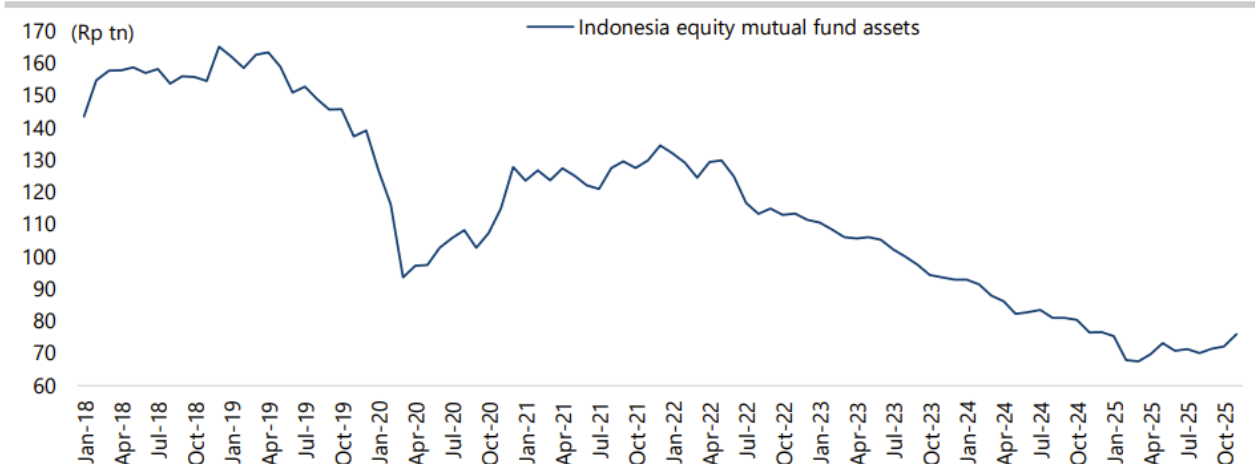
BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

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

Exhibit 11: Indonesia equity mutual fund assets

Source: Financial Services Authority (OJK), Mandiri Securities

Yllä: Likviditeetin vähentyminen osakemarkkinalla on tuonut salkunhoitoon hieman haasteita, kun vuodesta 2019 lähtien paikalliset osakerahastot ovat Indonesiassa menettäneet varojaan yli puolet, mutta syksystä 2025 lähtien lasku on taittunut hienoiseksi nousuksi. Varojen palautuminen 2019 tasolle olisi luonnollisesti merkittävän positiivinen tapahtuma osakemarkkinan kehityksen suhteen. Kuvan lähde: Jefferies

Vuoden 2026 ensimmäisestä vuosipuoliskosta on tulossa yrityssectorille hyvä, kun vertailukohtana on 2025 heikko ensimmäinen puolisko, johon heijastui poliittinen epävarmuus ja kauppapolitiikka. Keskuspankin leikkaukset korkotasoihin tulevat myös jatkumaan 0,5 % - 0,75 % vuoden 2026 aikana, joka piristää lainanantaa ja sijoittajien sentimenttiä. Huomattavia parannuksia on odotettavissa etenkin rahoitussectorilta ja kuluttajasektoreilta, mutta myös teollisuusyrityksiltä.

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

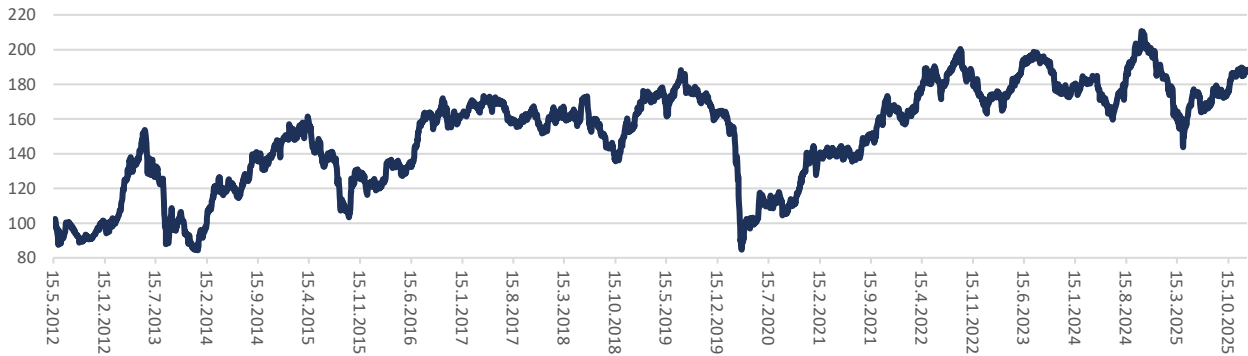
TELEFON +358 9 4393 780

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 31.12.2025

Rahasto-osuuden arvo	188,43 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024	190,08 €
Rahaston kokonaisarvo	42 628 414,76 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	226 230,2516 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,73 %
Käteinen	6,27 %

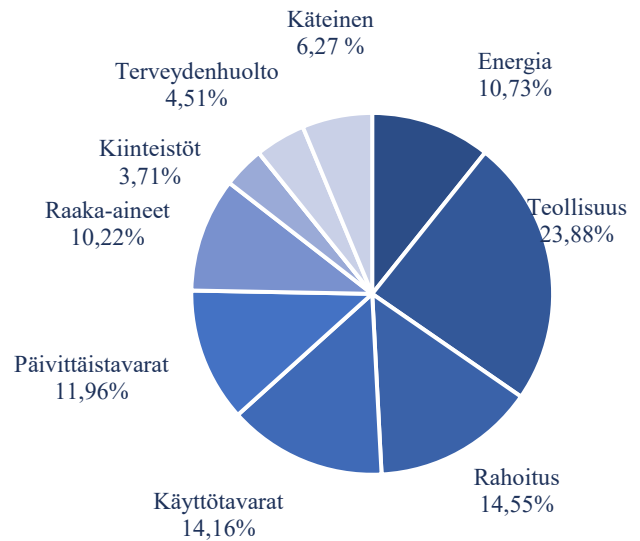
Tuotto

Tuotto 1 kk	0,14 %
Tuotto 3 kk	8,68 %
Tuotto 6 kk	13,13 %
Tuotto 9 kk	17,20 %
Tuotto 12 kk	-0,87 %
Tuotto 3 vuotta	9,81 %
Tuotto 5 vuotta	40,26 %
Tuotto 10 vuotta	52,30 %
Tuotto alusta 15.5.20.12	88,43 %

Palkkiojakauma 2025

Hallinnointipalkkio	1,00 % (1,0 % p.a.)
Säilytyspalkkio	0,125 % (sis. alv 25,5 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-12/25)

Sektorijakauma 31.12.2025



Komodo Indonesian 10 suurinta omistusta 31.12.2025:

1. Cahaya Aero Services TBK PT	6,69 %
2. Hartadinata Abadi TBK PT	5,13 %
3. Bank Central Asia TBK PT	4,82 %
4. Total Bangun Persada TBK	4,73 %
5. Tempo Scan Pacific TBK PT	4,51 %
6. Asuransi Tugu Pratama Indonesia	4,45 %
7. Astra Otoparts TBK PT	4,33 %
8. Archi Indonesia TBK PT	4,06 %
9. United Tractors TBK PT	3,52 %
10. Bank Mandiri Persero TBK PK	3,50 %

Kymmenen suurinta yhteensä 45,74 %

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