

Indonesia on energiaomavarainen – öljy poikkeuksena

Maaliskuussa Komodon arvo laski -12,68 %. Vuoden ensimmäisen neljänneksen tuotto oli -4,57 %, puolen vuoden tuotto +3,71 % ja 12 kk:n tuotto oli +11,84 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +3,89 % ja viiden vuoden kehitys +29,56 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +79,82 %.

Hyvän tammi-helmikuun jälkeen Komodo rahasto pakitti maaliskuussa muiden markkinoiden vanavedessä, kun sijoittajat olivat enimmäkseen riskinvähennysmoodissa. Kokonaiskuvassa maan sijoituskentän tilanne on pysynyt suhteellisen valoisana ottaen huomioon korkean kotimarkkinavetoisuuden ja valmiiksi jo hyvin huokeahintaisesti arvostetun osakemarkkinan.

Lähi-idän sodan vaikutukset Indonesiaan ovat siis pitkälti samankaltaisia kuin muuhun maailmaan: täysin negatiivisilta vaikutuksilta ei voida välttyä. Energian kokonaiskuvassa maan tilanne on kuitenkin varsin vahva. Indonesia on yksi maailman suurimmista maakaasun tuottajista ja maailman suurin kivihiilen tuottaja, minkä ansiosta maa on kokonaisuutena energiaomavarainen. Merkittävä osa LNG:stä ja kivihielestä menee vientiin, ja näistä saatavat tulot kompensoivat öljyn tuontikuluja. Indonesialla on myös maailman toiseksi suurimmat maalämpöreservit Yhdysvaltojen jälkeen. Lisäksi maa on palmuöljyn ylivoimaisesti suurin tuottaja noin 50 % markkinaosuudella, ja sitä käytetään jo noin 40 % Indonesian dieselpolttoaineesta.

Öljyn osalta Indonesia on kuitenkin selvästi tuontiriippuvainen. Kotimainen tuotanto on hieman alle 600 000 barreilia päivässä, kun kulutus on noin 1,6 miljoonaa barreilia. Toistaiseksi saatavuus ei ole muodostunut ongelmaksi: noin puolet tuonnista tulee Afrikasta (Nigeria ja Angola), osa Yhdysvalloista uuden kauppasopimuksen myötä, ja Lähi-idän osuus on pudotettu alle 20 %:iin.

Polttoainetuotteita tuodaan edelleen lähialueilta, erityisesti Singaporesta ja Malesiasta. Dieselin osalta omavaraisuus kuitenkin saavutettiin vuoden 2026 alussa Balikpapanin jalostamon laajennuksen valmistuttua. Palmuöljyn korkea sekoitussuhde dieselissä – tällä hetkellä noin 40 %, mahdollisesti pian 50 % – on myös vähentänyt tuontitarvetta. Tavoitteena on lopettaa dieselin ja lentokerosiinin tuonti kokonaan vuoteen 2027 mennessä. Valtion energiayhtiö Pertamina investoi parhaillaan jalostamoihin, mikä kasvattaa kapasiteettia noin 1,1 miljoonalla barrelilla päivässä. Myös kotimaisen öljyntuotannon kasvattamiseen panostetaan.

Laajemmassa kuvassa Indonesian energiaturva on monia maita vahvempi, vaikka pitkään jatkuva geopoliittinen kriisi voisi aiheuttaa haasteita. Keskeisessä roolissa investoinneissa on vuosi sitten perustettu

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

valtion sijoitusyhtiö Danantara, jonka kautta rahoitetaan omavaraisuutta ja teollista jalostuskapasiteettia kasvattavia hankkeita.

Uusiutuva energia kasvaa myös nopeasti. Länsi-Jaavalla Ciratan tekojärvellä sijaitsevaa Kaakkois-Aasian suurinta kelluvaa aurinkovoimalaa laajennetaan nykyisestä 145 MW:sta noin 500 MW:iin. Aurinkovoimakapasiteetti oli vuoden 2025 lopussa noin 1,5 GW, ja tavoitteena on vähintään 25 GW vuoteen 2035 mennessä, joidenkin arvioiden mukaan jopa 100 GW. Tuulivoiman potentiaali on sen sijaan rajallinen päiväntasaajan läheisten heikkojen tuulten vuoksi.

Yrityssektorin näkymät ovat tällä hetkellä myönteiset. Vuoden 2025 viimeisellä neljänneksellä tuloskasvu kiihtyi selvästi, erityisesti kuluttajayhtiöissä, joiden tulokset ylittivät laajasti odotukset. Myös teollisuusyhtiöiden tuloksissa ja kommentoissa näkyi kasvun piristymistä. Taustalla on talouskasvun vahvistuminen: Indonesian BKT kasvoi vuoden viimeisellä neljänneksellä 5,4 %, kun odotukset olivat 5,1 %. Luonnollisesti Lähi-idän sodan vaikutuksia on vielä vaikea arvioida yrityskentän koko vuoden tuloksiin, mutta nähdäksemme kasvavasti positiivinen vire taloudessa jatkuu, vaikka korkotasojen leikkausta ei ole enää lähikuukausina näköpiirissä. 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 31.03.2026

Rahasto-osuuden arvo	179,82 €
Rahasto-osuuden arvo 31.3.2025	160,78 €
Rahaston kokonaisarvo	41 220 971,22 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	229 238,97 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,56 %
Käteinen	6,44 %

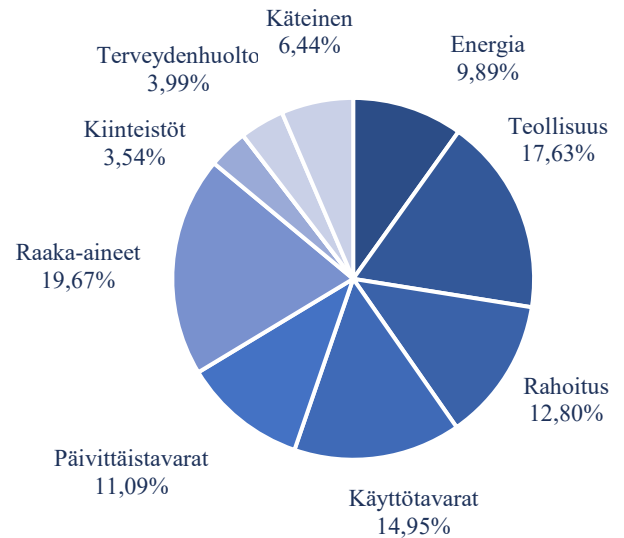
Tuotto

Tuotto 1 kk	-12,68 %
Tuotto 3 kk	-4,57 %
Tuotto 6 kk	3,71 %
Tuotto 9 kk	7,96 %
Tuotto 12 kk	11,84 %
Tuotto 3 vuotta	3,89 %
Tuotto 5 vuotta	29,56 %
Tuotto 10 vuotta	35,57 %
Tuotto alusta 15.5.20.12	79,82 %

Palkkiojakauma 2026

Hallinnointipalkkio	0,25 % (1,0 % p.a.)
Säilytyspalkkio	0,029 % (sis. alv 25,5 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-3/26)

Sektorijakauma 31.03.2026



Komodo Indonesian 10 suurinta omistusta 31.03.2026:

1. Asuransi Tugu Pratama Indonesia	4,97 %
2. Total Bangun Persada TBK	4,92 %
3. Archi Indonesia TBK PT	4,61 %
4. Astra Otoparts TBK PT	4,38 %
5. Triputra Agro Persada PT	4,25 %
6. Hartadinata Abadi TBK PT	4,06 %
7. Aspirasi Hidup Indonesia TBK	3,99 %
8. Cahaya Aero Services TBK PT	3,99 %
9. Tempo Scan Pacific TBK PT	3,99 %
10. PT Steel Pipe Industry of Indonesia	3,85 %

Kymmenen suurinta yhteensä

43,01 %

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