

# INDICI & NUMERI

## INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique  
Fee-Only Financial Planners

### Tutti gli strumenti per puntare sulla ripresa Indonesiana

■ Negli ultimi anni l'Indonesia ha sempre mantenuto una crescita annua del Pil superiore al 4%, stimata costante anche per il futuro da molti analisti: per fine 2017 il Fmi ha previsto un'espansione al 5,2%. Nel 2015 il Governo è intervenuto con alcune misure per rilanciare la competitività del Paese, al fine di attirare capitali dall'estero, liberalizzando molti settori. Nel Paese si è ridotta molto la fascia di popolazione in povertà, passata sotto il 50%, e il tasso di disoccupazione si è attestato tra il 5-6%. L'inflazione dopo una crescita su base annua superiore al 6% si è ridotta nel 2016 al 3,5%, aumentando la fiducia della Banca Centrale che ha ridotto i tassi al 7,86% nel 2016. Tra le criticità del Paese in primis vi sono l'inadeguatezza delle infrastrutture, la trasparenza normativa molto debole e il rischio terrorismo.

La curva dei rendimenti attuale di conseguenza, ha visto un movimento verso il basso di circa un punto percentuale per tutte le scadenze rispetto fine 2016. I rendimenti del decennale in valuta locale sono passati dal 7,8% al 6,6%, mantenendo comunque una ripidità molto bassa della curva. La rupia indonesiana dal 2016 è stata piuttosto stabile rispetto ad altre monete asiatiche. Il principale indice azionario rispetto l'indice sul mercato emergente generale vede una costante sovraperformance negli ultimi 4 anni. Da inizio 2017 tuttavia la performance dell'indice indonesiano in euro ha segnato solo il 4,5%, mentre i paesi emergenti hanno guadagnato il 20%. Sul mercato indonesiano è possibile esporsi con investimenti in Etf/fondi azionari e obbligazionari. È possibile inoltre acquistare i singoli bond governativi in dollari Usa.

Con 17507 isole l'Indonesia è il più grande Stato-arcipelago e il 4° Paese più popoloso al mondo (255milioni)



Dati in %	2013	2014	2015	2016
Pil	5,60	5,00	4,90	5,00
Disoccupazione	6,00	5,80	6,00	5,60
Inflazione	6,40	6,40	6,40	3,50
Surplus di bilancio	-2,20	-2,10	-2,60	-2,40
Debito/Pil	24,20	25,90	28,40	31,50
Tasso ufficiale	7,84	7,17	8,86	7,46
EURIDR	16,750	15,060	15,06	14,160

#### MERCATO AZIONARIO

##### Indicatori fondamentali

P/E	21,98
Dividend Yield	2,03%
Eps 2016 vs 2015	139,86%
Capitalizzazione	6.518 TRI

##### Composizione del paniere (%)

Financials	28,9%
Consumer Staples	23,4%
Consumer Discretionary	11,1%
Telecommunication	9,0%

#### MERCATO OBBLIGAZIONARIO

##### Rendimenti

2 anni	5,87%
5 anni	6,30%
10 anni	6,65%
Differenziale 2Y-10Y	0,78%
<b>Rating</b>	
Rating S&P	BBB-
Rating Fitch	BBB-
Rating Moody's	Baa3
CDS	103,2

#### GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

	TIPOLOGIA	ISIN	1 ANNO			% INV DIRETTO	
			COSTI %	PERF.%	VOLAT.%		
<b>Fondi/Etf/Certificates</b>							
Allianz Indonesia Equity-A	Fondo AZ	LU0348744680	2,25	-2,3	12,3	100,0	
Parvest Ety Indonesia-N	Fondo AZ	LU0823430672	1,75	1,5	13,0	95,0	
Lyxor Msci indonesia Etf	ETF Az	FR0011067511	0,55	11,5	13,0	100,0	
Dbx Msci Indonesia 1C	ETF Az	LU0476289623	0,65	8,3	13,0	100,0	
Hsbc Gif Indonesia Bond	Fondo Obb	LU1436996331	1,25	3,2	6,2	97,0	
Templeton Asian Bond N(acc)Eur	Fondo Obb	LU0229952352	1,41	-1,7	8,9	33,0	
iShares Em Asia Local Govt	ETF Obb	IE00B6QGF001	0,50	-0,9	6,3	19,0	
<b>Singoli titoli obbligazionari</b>							
		CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM.%
Indonesia Government bond		11,62%	USY20721AP44	USD	112,52	04/03/19	1,84
Indonesia Government bond		5,88%	US455780BD71	USD	108,19	13/03/20	2,24
Indonesia Government bond		3,75%	USY20721BC22	USD	103,63	25/04/22	2,87
Indonesia Government bond		3,85%	USY20721BT56	USD	102,22	11/07/27	3,57
Indonesia Government bond		5,25%	USY20721BR90	USD	110,51	08/01/47	4,60

