

Investment flash

Indonesië: Vraag & antwoord

Indonesië treedt naar voren

Indonesië heeft lang in de schaduw gestaan van de meer succesvolle BRICs (Brazilië, Rusland, India en China) binnen de cluster van de opkomende landen. Het is tijd om ook stil te staan bij de vierde grootste bevolking ter wereld. De 'gordel van smaragd' kan onder meer rekenen op een vrij grote groep dynamische jonge mensen die staan te popelen om meer te consumeren. Het land beschikt ook over een schat aan natuurlijke rijkdommen.

Vraag: De Indonesische aandelenmarkt is sinds eind 2009 stevig gegroeid, geholpen door overheidsmaatregelen om de vraag te stimuleren en de toegenomen politieke stabiliteit. Waarop moeten beleggers vooral letten als ze zich een beeld van de toekomstperspectieven willen vormen?

Alvin Pattisahusiwa (fondsbeheerder van het BNP Paribas L1 Equity Indonesia fonds):

De vooruitzichten zijn uitstekend. De officiële rente is laag en het streven is dat zo lang mogelijk zo te houden. Mocht de inflatie licht stijgen en de rente die trend volgen, kan een groeivriendelijk overheidsbeleid en een sterke bruto binnenlands product (bbp) groei (zie grafiek op de volgende pagina) een goed tegengewicht vormen. De kredietverstrekking zou dus niet moeten lijden onder een licht hogere rente. Dit was tot dusver een belangrijke groeimotor. Je kunt verwachten dat het consumentenvertrouwen en de binnenlandse vraag hoog blijven. Als voorbeeld: de lokale autoverkoop groeit in Indonesië sneller dan in andere ASEAN-landen¹. Voor beleggers kan een overwogen positie in de consumentensector dus zinvol zijn.

Wij denken verder dat bank aandelen meer kunnen stijgen dankzij de stevige kredietgroei en de verwachting in de markt dat analisten hun winstvooruitzichten naar boven zullen blijven bijstellen. Vergeet niet dat de meeste banken hier niet de liquiditeitsproblemen hebben gehad waarmee westerse banken recent worstelden.

We gaan er ook vanuit dat de beurs steun krijgt van een verwachte verlaging van de bedrijfsbelasting en een aanhoudende stroom

geld van lokale en buitenlandse beleggers. Voor ons is duidelijk waarom de belangstelling voor Indonesië groot is en naar verwachting ook blijft.

Vraag: BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP) biedt beleggers twee manieren om hiervan te profiteren. Het BNP Paribas OBAM N.V. fonds heeft posities in Indonesië binnen een gediversifieerde portefeuille met wereldwijde aandelen. Hoe gaat OBAM om met de hooggespannen verwachtingen voor dit land?

Edwin Simon (junior fondsbeheerder van OBAM):

In de OBAM-portefeuille is Indonesië nu de tweede grootste overweging bij de landenposities. De positie van OBAM in lokale banken is aanzienlijk overwogen om de al genoemde redenen.

De mijnbouw is ook overwogen. Deze sector profiteert van de toenemende binnenlandse vraag en van Chinese en Indiase honger naar grondstoffen zoals steenkool.

Omdat het vooral in grote groeibedrijven belegt, zou OBAM baat moeten hebben bij een hogere, investment-grade, rating die Amerikaanse kredietbeoordelaars naar verwachting wellicht in 2011 aan Indonesische obligaties gaan geven. Dit zou de buitenlandse belangstelling goed moeten doen.

Vraag: Voor beleggers die liever kiezen voor een fonds dat in één enkel land belegt, is er ook het BNP Paribas L1 Equity Indonesia fonds. Waarin ligt het voornaamste verschil met OBAM?

Johan Sidik (Investment Specialist van het BNP Paribas L1 Equity Indonesia fonds):

Dit fonds kan profiteren van de lokale aanwezigheid van een sterk team van ervaren analisten en beheerders met een uitgebreide kennis van de plaatselijke economie. Het team heeft goede banden met het management van bedrijven ter plekke, ook omdat het de plaatselijke taal spreekt. Al die expertise geeft het fonds volgens ons een concurrentievoordeel. Net als onze andere lokale experts delen zij hun kennis met alle leden van het BNPP IP-netwerk. OBAM kan hier ook van profiteren.

¹ Association of Southeast Asian Nations (Brunei, Birma, Cambodja, Indonesië, Laos, Maleisië, de Filipijnen, Singapore, Thailand en Vietnam).



Indonesische bbp-groei (in %): 'weer op schema'



Bron: Bloomberg, augustus 2010

Disclaimer

Dit document dient enkel ter informatie en is 1) geen voorstel of aanbod tot het aankopen of verhandelen van de financiële instrumenten hierin beschreven en 2) geen beleggingsadvies. Voordat u investeert in enig product van BNP Paribas Investment Partners* dient u zich te informeren over de (financiële) risico's die verbonden zijn aan een belegging in dit product en mogelijke restricties die u en uw beleggingsactiviteiten als gevolg van de op u van toepassing zijnde wet- en regelgeving ondervinden. Indien u na het lezen van dit materiaal een belegging in dit product overweegt, wordt u dan ook geadviseerd om een zodanige belegging te bespreken met uw relatiebeheerder of persoonlijke adviseur en na te gaan of dit product - gezien de daarmee verbonden risico's - past binnen uw beleggingsactiviteiten. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. BNP Paribas Investment Partners* heeft alle redelijkerwijs mogelijke zorg besteed aan de betrouwbaarheid van dit materiaal, echter aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. De in dit document opgenomen informatie en opinies kunnen worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. BNP Paribas Investment Partners is niet verplicht de hierin opgenomen informatie en opinies te actualiseren of te wijzigen.

* "BNP Paribas Investment Partners" is de wereldwijde merknaam van de vermogensbeheerdiensten van BNP Paribas Groep. Dit document is uitgegeven door BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. (adres: Burgerweeshuispad Tripolis Building 200, Postbus 71770, 1008 DG Amsterdam) dat deel uitmaakt van de BNP Paribas Groep.



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS