

Mahdollisuuksien Afrikka

Rahastoyhtiöt
kauppaavat
Afrikka-rahastoja
tuottoa etsiville
sijoittajille

Henriikka Pulli
henriikka.pulli@kauppalehti.fi

- Vuonna tuhat Afrikan ja Lähi-idän osuus maailman bruttokansantuotteesta ostovoimapariteetilla korjattu on runsas viidennes. Nyt se on vain seitsemän prosenttia, mutta osuus on kasvamassa koko ajan. Uskomme, että seuraavat 50 vuotta ovat taas Afrikan, alueelle sijoittavan rahastoyhtiön Silk Investin toimitusjohtaja **Zin Bekkali** sanoo ja näyttää graafia, missä vuoden 2050 kohdalle Afrikan ja Lähi-idän bkt-osuudeksi on piirretty jo 14 prosenttia.

Bekkali osaa odottaa kysymystä, mihin oletus kasvusta perustuu. Hän kaivaa esitepinostaan lisää käppyröitä Afrikan väestönkasvusta, demografiasta sekä maanosan virtaavista rahavaroista.

- Jo pelkästään tämän pitäisi osoittaa, miksi sijoittajalla ei yksinkertaisesti ole varaa jättää Afrikkaa salkkunaan ulkopuolelle.

Bekkali muistuttaa, että useimmissa Afrikan maissa väestö kasvaa 2-3 prosentin vuosivauhtia. Kun esimerkiksi Ghanan väkiluku on runsaat 22 miljoonaa, runsaan parin prosentin kasvu tuo markkinoille vuosittain liki Suomen asukasmäärän verran uusia kuluttajia.

- Rahastomme sijoituspolitiikka perustuu juuri kuluttajien ostovoimaan ja kasvavaan keskiluokkaan. Emme kerää salkkuun suuria raaka-aineen tuottajia vaan paikallisia yrityksiä, jotka tekevät tuotteita paikal-

lisille markkinoille. Tällaisia ovat esimerkiksi pienet metallirytykset, meijerit ja telepalvelurytykset, rahaston sijoitusjohtaja **Daniel Broby** jatkaa.

Rahastoyhtiön nokkamiehet ovat laskeneet, että Afrikan markkinoilla yritysten tuloskasvu on tyypillisesti neljä kertaa väestönkasvu.

- Tämä tarkoittaa, että pelkästään väestönkasvu tuo tuloksiin 10-15 prosenttia lisää, Bekkali laskee.

Bekkali ja Broby myöntävät, että Afrikan markkinoilla operoimisessa on ongelmansa ja riskinsäkin.

- On kuitenkin väärin sanoa, että Afrikan maat olisivat muita riskialttiimpia. Esimerkiksi korruption taso ja poliittinen vakaus ovat useissa maissa samaa luokkaa kuin Intiassa ja Kiinassa.

Myös osakemarkkinoiden ovat kehittyneet. Etelä-Afrikka on pitkään ollut maanosan arvopaperikaupan keskus, mutta myös muun muassa Ghanan ja Kenian pörssit ovat siirtyneet elektroniseen kaupankäyntiin.

- Osakemarkkinat toimivat nykyään paljon paremmin kuin ennen. Silti paikallinen läsnäolo on välttämätöntä. On tärkeää, että salkunhoitajamme lentävät yhtiöillä, joihin sijoitamme ja syövät niiden valmistajien ruokia, joiden osakkeita omistamme, Broby painottaa.

Paino Etelä-Afrikassa

Afrikan lumon ovat huomanneet myös muut rahastoyhtiöt, eikä Suomessa jakelutieneuvotteluja käyvä Silk Invest ole yksin asialla. Nordea houkuttelee sijoittajia parhaillaan il-



Kasvumarkkina. Silk Investin rahastotiimi, Daniel Broby (vas.), Zin Bekkali ja Baldwin Berges, uskoo, että osakesijoittaja saa tänä vuonna parhaan tuoton Afrikasta. IMF ennustaa Afrikan bruttokansantuotteen (ilman Etelä-Afrikkaa) nousevan maailmanlaajuisesta taantumasta huolimatta tänä vuonna 4,5 prosenttia.

moituskampanjan turvin marraskuussa toimintansa aloittaneeseen Afrikka-rahastoonsa. Afrikkaan sijoittavia rahastoja löytyy myös muun muassa FIMin sekä Icecapitalin valikoimista.

Nordean Afrikka-rahasto luottaa Silk Investin tapaan paikallisten kuluttajien ostovoimaan. Rahaston varoista liki 14 prosenttia on sijoitettu na päivittäis- ja kulutustavarasekto-

rille ja yhtä suuri siivu tietoliikennepalveluihin. Suurin paino on rahoitussektorilla, jonka osuus salkusta on noin 30 prosenttia. Maista rahastoa hallitsee Etelä-Afrikka.

Icecapitalin Afrikka-rahasto taas on hajauttanut varansa pääosin Nigeriaan, Keniaan, Egyptiin ja Marokkoon. Myös tässä rahastossa suurin paino on rahoitussektorilla.

FIM Sahara poikkeaa edellä mainituista siinä, että rahasto sijoitukset on hajautettu paitsi Etelä-Afrikkaan myös Lähi-itään, kuten Yhdistyneisiin Arabiemiraatteihin ja Qatarin. Kolmannes tämänkin rahaston sijoituksista on tehty rahoitussektorille.

"Esimerkiksi korruption taso ja poliittinen vakaus ovat useissa Afrikan maissa samaa luokkaa kuin Intiassa ja Kiinassa."