

Perustiedot

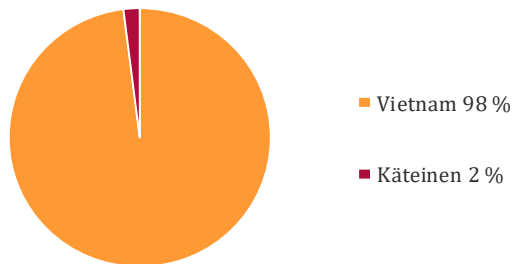
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.3.2017)	292,850 EUR

*Merkintäpalkkio 3 milj. tai sitä suuremmista merkinnöistä on 5 %.

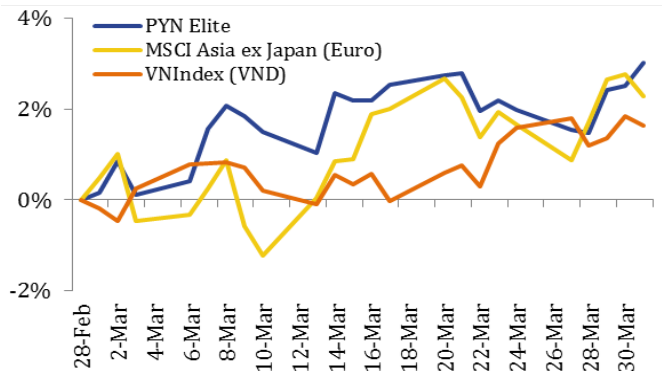
Rahaston kehitys per 31.3.2017

Rahasto-osuuden arvo	292,850 EUR
Hallinnoitavat varat	377 milj. EUR
Tuotto 1 kk	3,0 %
Tuotto vuoden alusta	12,2 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 828,5 %
Keskimääräinen vuosituotto	20,4 %
Seuraava merkintäpäivä	28.04.2017
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

Maaliskuussa Vietnamin osakemarkkina oli nousussa. VNIndex saavutti korkeimman arvonsa yhdeksään vuoteen, ja keskimääräinen päivittäinen pörssivaihto nousi 65 % viime vuodesta 3 370 mrd. dongiin. Indeksi nousi 1,6 % isojen yhtiöiden VNM:n, MWG:n ja pankkiosakkeiden tukemana. PYN Eliten arvo nousi 3,0 % ja se ylitti VNIndexin huolimatta valuuttakurssien lievästä negatiivisesta vaikutuksesta. Kuluneen kuukauden aikana suurimpien salkkuyhtiöittemme HBC:n, MSN:n, KDH:n ja CII:n osakkeet nousivat voimakkaasti.

MWG raportoi vuoden kahden ensimmäisen kuukauden myynnin kasvaneen 63 % ja nettovoiton 40 % viime vuodesta myymäläkohtaisen myynnin kasvun sekä uusien myymälöiden avaamisen ansiosta. Verkkokaupan myynti kasvoi 75 %. MWG:n verkkokaupan myynnin kasvutavoite on 100 % tälle vuodelle. Verkkokaupan odotetaan tuovan jo 10 % koko yhtiön liikevaihdosta vuonna 2017.

HBC:n odotetaan tekevän läpimurron tänä vuonna. Vuoden 2016 vakaan tuloskehityksen ansiosta yhtiö on voittanut Vietnamin useita rakennusprojekteja, joiden arvo on noin 7 000 mrd. VND 2017 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. HBC:n osake on noussut 88 % vuoden alusta. Yhtiön vuoden 2017 tavoite on nostaa liikevaihtoa 39 % ja tulosta 32 % viime vuodesta.

Vuoden 2017 ensimmäisellä kvartaalilla Vietnamin BKT:n kasvu oli vaatimattomat 5,1 % johtuen raakaöljyn tuotannon supistumisesta ja teollisuuden rakennushankkeista, joita ei oltu vielä kirjattu liikevaihtoihin. Asuntorakentaminen ja teollisuustuotanto pysyivät vahvoina ja kasvoivat 8-10 %. Ostopäälikkaindeksi nousi 22 kuukauden korkeimpaan lukemaan 54,6 maaliskuussa. Tämä indikoi valmistusteollisuuden olevan jatkossakin avaintekijä Vietnamin BKT:n kehittämisessä tulevina kvartaaleina. Palveluiden kasvu pysyi voimakkaana, nousua 6,5 % viime vuodesta. Ensimmäisen vuosineljänneksen vienti oli 35,2 mrd. USD (kasvu 14,7 % viime vuodesta). Luotonanto kasvoi 2,8 % viime vuodesta, mikä on voimakkain ensimmäisen kvartaalin kasvu viime vuoteen. Kasvuun vaikuttivat investointikysyntä ja vakaat korot.

Ulkomaisten sijoitusten houkuttelemiseksi Vietnam panostaa voimakkaasti infrastruktuurihankkeisiin, joiden osuus BKT:sta on 5,7 %, mikä on Aasian korkeimpia lukuja. Tämä on osoittautunut hyödylliseksi ja 2017 ensimmäisellä vuosineljänneksellä uusien rekisteröityjen suorien ulkomaisten investointien arvo oli 7,7 mrd. USD (77,6% kasvu viime vuodesta). Maaliskuussa Singaporen pääministerin Lee Hsien Loongin vierailun yhteydessä Vietnam allekirjoitti useita Singaporen ja Vietnamin välisiä liiketoiminta- ja investointisopimuksia. Suorien ulkomaisten sijoitusten kasvu osoittaa, ettei TPP-sopimusten peruuntuminen ole juuri vaikuttanut Vietnamiin.

Maaliskuussa PYN Elite myi viimeiset Hongkong-/Kiina-osakkeensa ja rahasto keskittyy nyt ja tulevaisuudessa Vietnamin markkinalle.

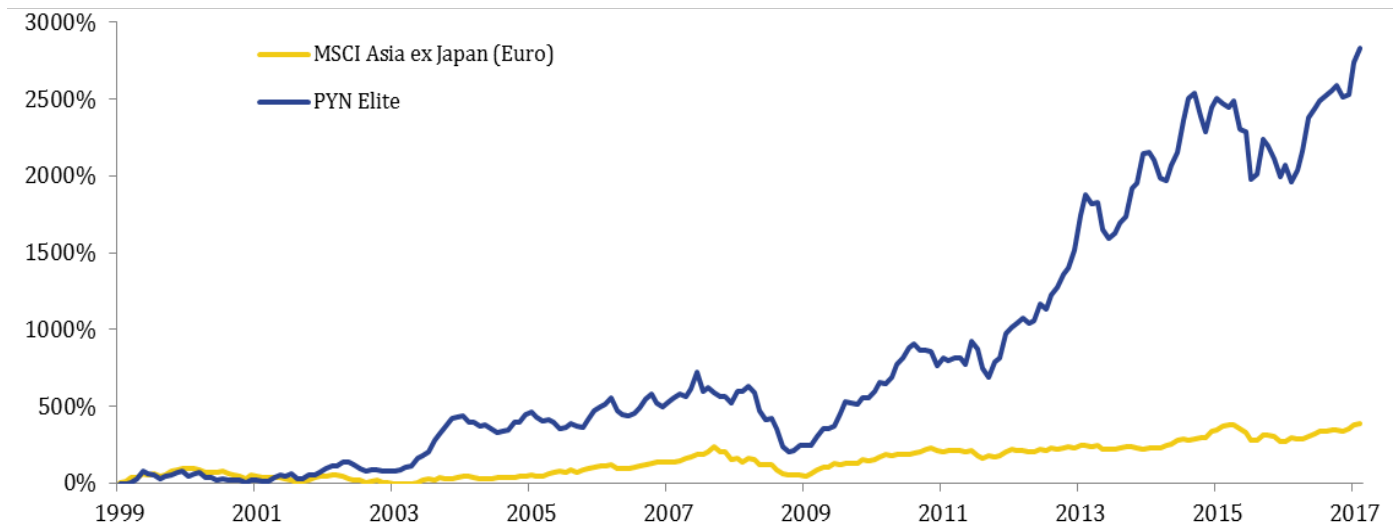
Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World	15,1 %	7. Khang Dien	4,0 %
2. Hoa Binh	8,9 %	8. HUT	3,1 %
3. CII	6,4 %	9. Gemadept	2,8 %
4. KBC	5,3 %	10. Nam Long	2,8 %
5. Masan	4,6 %	11. VNDirect	2,7 %
6. PAN	4,1 %	12. VCG	2,2 %

Rahaston kuukausi- ja vuosituotto

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2017	0,9 %	8,0 %	3,0 %										12,2 %
2016	-5,4 %	3,5 %	-5,0 %	3,5 %	5,9 %	9,7 %	2,6 %	1,7 %	1,3 %	1,3 %	1,4 %	-3,0 %	17,8 %
2015	6,8 %	2,3 %	-1,3 %	-1,1 %	1,7 %	-6,9 %	-0,7 %	-13,0 %	1,3 %	10,9 %	-1,8 %	-3,4 %	-7,2 %
2014	9,2 %	0,7 %	-2,4 %	-5,5 %	-0,5 %	4,9 %	3,8 %	9,1 %	5,7 %	1,5 %	-5,7 %	-4,1 %	16,2 %
2013	7,8 %	13,9 %	7,4 %	-3,0 %	0,3 %	-8,8 %	-3,2 %	1,9 %	3,6 %	2,3 %	10,1 %	1,8 %	36,9 %
2012	17,0 %	4,5 %	1,6 %	3,7 %	-2,9 %	1,0 %	9,6 %	-2,4 %	7,0 %	4,0 %	6,1 %	2,8 %	64,0 %
2011	-9,6 %	6,2 %	-1,9 %	1,4 %	0,1 %	-4,4 %	17,1 %	-4,9 %	-12,6 %	-6,8 %	12,7 %	2,5 %	-4,3 %
2010	1,2 %	5,9 %	8,5 %	-1,7 %	6,1 %	10,3 %	4,7 %	8,0 %	2,5 %	-3,9 %	-0,2 %	-1,2 %	46,7 %
2009	9,9 %	1,5 %	0,5 %	16,7 %	11,8 %	-0,5 %	4,7 %	17,6 %	13,7 %	-1,8 %	-2,0 %	6,9 %	109,3 %

Kumulatiivinen tuotto perustamisesta vs. indeksi



Yhteystiedot

PYN Fund Management Oy	(09) 270 70400	info@pyn.fi
Salkunhoitaja	Petri Deryng	petri.deryng@pyn.fi
Analyytikko	Maggie Yi	maggie.yi@pynasiaresearch.com
Analyytikko	Mai Le	mai.le@pynasiaresearch.com
Analyytikko	Ly Tran	ly.tran@pynasiaresearch.com
Markkinointi/Asiakaspalvelu	Päivi Kumpulainen	paivi.kumpulainen@pyn.fi

Vastuuvapauslauseke

Tämä on yleisesitys, joka perustuu julkisista markkinainformaatiojärjestelmistä kerättyihin tietoihin ja edustaa PYN Fund Management Oy:n näkemystä mainittuna ajankohtana. Kyseessä ei ole sijoitusneuvonta tai sijoitusuusitus. Esityksen perusteella ei tule tehdä sijoituspäätöstä taikka päätöstä merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Esityksessä olevia arvioita, lukuja ja tietoja voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta.

PYN Fund Management Oy on pyrkinyt hankkimaan luotettavaa ja kattavaa tietoa, mutta ei takaa esityksen tietojen täydellisyyttä tai oikeellisuutta eikä vastaa esityksen sisältämien tietojen, lukujen ja arvioiden mahdollisista virheistä tai puutteista eikä näistä mahdollisesti aiheutuvasta vahingosta.

Historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta. Sijoituksen arvo voi tulevaisuudessa nousta tai laskea. Sijoittaja voi sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän siihen alun perin sijoitti taikka menettää sijoittamansa summan. PYN Elite Erikoissijoitusrahasto ei ole Sijoittajien korvausrahaston eikä Talletussuojarahaston piirissä.

Rahaston säännöt, avaintietoesite sekä muut rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta www.pyn.fi tai PYN Fund Management Oy:stä. Asiakkaan tulee aina tutustua näihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.