

PYN Elite

Kuukausikatsaus - Toukokuu 2017

Perustiedot

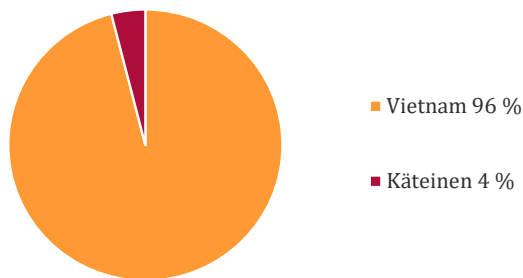
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.5.2017)	296,119 EUR

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

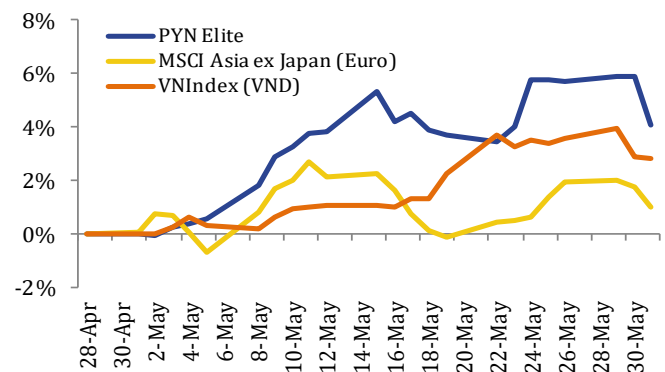
Rahaston kehitys per 31.5.2017

Rahasto-osuuden arvo	296,119 EUR
Hallinnoitavat varat	383 milj. EUR
Tuotto 1 kk	4,1 %
Tuotto vuoden alusta	13,4 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 861,2 %
Keskimääräinen vuosituotto	20,3 %
Seuraava merkintäpäivä	30.06.2017
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

Toukokuussa PYN Eliten osuuden arvo nousi 4,1 % pääasiassa Mobile Worldin sekä kiinteistö- ja meklariosakkeiden johdosta. Vahvasta eurosta huolimatta PYN Elite pärjäsikin paremmin kuin VNindex, joka nousi 2,8 %. Käteisen osuutta on kasvatettu 4 % uusien sijoituskohteitten osakeanteihin osallistumista varten.

Noin 620 vietnamilaista yhtiötä on julkaissut 2017 ensimmäisen kvartaalin tuloksensa: yhtiöiden keskimääräinen nettovoitto kasvoi 27 % viime vuodesta. Keskeisten salkkuyhtiöidemme nettovoitot kasvoivat samalla ajanjaksolla 69 %. Vuonna 2017 odotamme PYN Eliten keskeisiltä salkkuyhtiöiltä 40-50 % tuloskasvua.

MWG:n osakkeen splittaus herätti myös yksityissijoittajien kiinnostuksen ja osakkeen hinta nousi ennätyskorkealle. Yhtiön liiketoiminta on pysynyt vakaana: 2017 neljän ensimmäisen kuukauden myynti kasvoi 62 %, nettovoitto 30 % ja verkkokaupan kasvu kiihtyi 92 % viime vuodesta. Pidämme mahdollisena, että markkina herää huomaamaan MWG:n elintarvikeketjun kasvupotentiaalin ja osakkeen arvostuskertoimet nousevat.

Meklariosakkeet kattavat tällä hetkellä noin kuusi prosenttia PYN Elite -salkusta. Näillä osakkeilla oli vahva toukokuu markkinoiden voimakkaasti kasvaneen likviditeetin johdosta. Toukokuussa keskimääräinen päivävaihto Vietnamin osakemarkkinoilla nousi USD 264 miljoonaan ja lähes kaksinkertaistui viime vuodesta (2016 USD 133 milj.). Odotamme likviditeetin kasvavan entisestään johdannaiskaupankäynnin aloittamisen ja suurten yhtiöiden listautumisten myötä.

Vietnamin pääministeri Nguyen Xuan Phuc tapasi USA:n presidentti Donald Trumpin 31.5.2017. Tapaamisen yhteydessä tiedotettiin yli USD 8 mrd arvoisista kaupoista koskien lähinnä huipputeknologian tuotteita esimerkiksi amerikkalaisen GE:n kanssa. Toisaalla, jäljelle jääneet 11 TTP-maata, Vietnam mukaan lukien, harkitsevat kauppasopimusta ilman USA:a, mikä pitäisi suunnitellun sopimuksen hengissä ja mahdollistaisi USA:n myöhemmän mukaantulon.

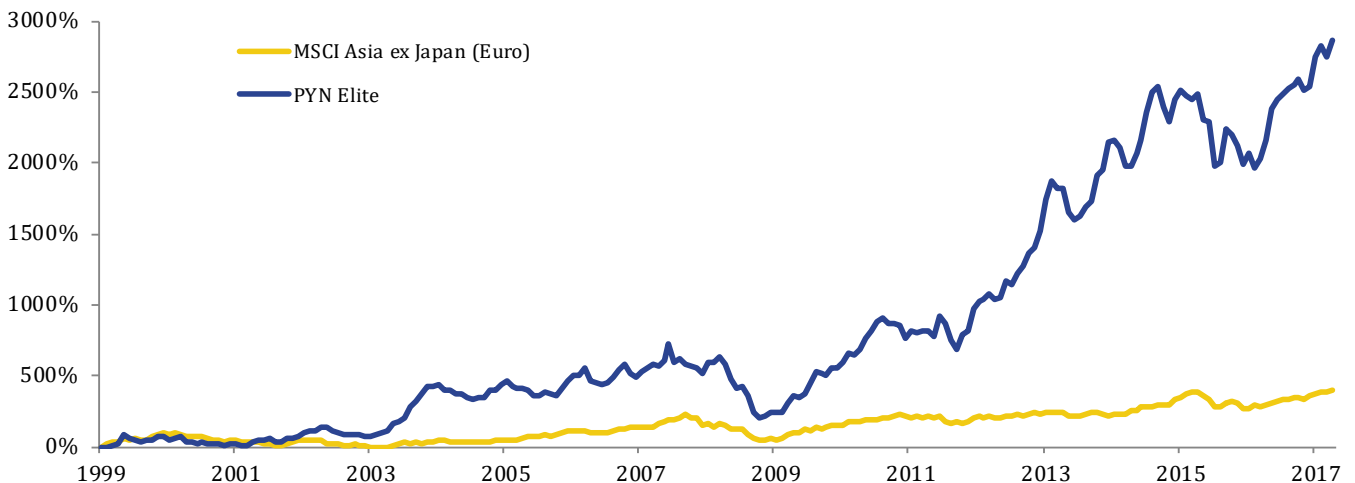
Rahaston suurimmat omistukset

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

Rahaston kuukausi- ja vuosituotto

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2017	0,9 %	8,0 %	3,0 %	-2,8 %	4,1 %								13,4 %
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.