

Perustiedot

Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (30.6.2017)	309,291 EUR

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

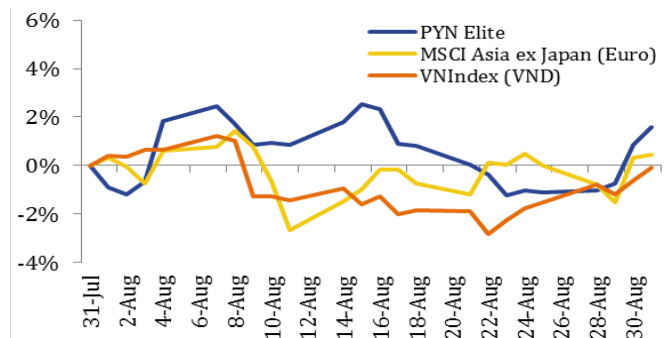
Rahaston kehitys per 31.8.2017

Rahasto-osuuden arvo	301,641 EUR
Hallinnoitavat varat	399 milj. EUR
Tuotto 1 kk	1,6 %
Tuotto vuoden alusta	15,6 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 916,4 %
Keskimääräinen vuosituotto	20,1 %
Seuraava merkintäpäivä	29.9.2017
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

Elokuussa PYN Eliten osuuden arvo nousi 1,6 % keskeisten salkkuyhtiöttemme MWG:n, CII:n ja Masan Groupin ansiosta huolimatta vahvistuneen euron negatiivisesta vaikutuksesta. VN-indeksi värähti alaspäin 0,1 %.

MWG sai osakkeenomistajilta valtuudet yrityskauppoihin 2 500 mrd dongin arvosta, aiemmin valtuuksia oli 500 mrd dongia, ja se otti jo Tran Anh Digital World (TAG) -yhtiön. TAG on markkinaosuudeltaan suurin kulutuselektronikkaketju Pohjois-Vietnamissa. Tämä strateginen laajennus auttaa MWG:ia kasvattamaan markkinaosuuttaan ja parantamaan kannattavuuttaan vähentämällä kilpailua. MWG suunnittelee yritysjärjestelyjä tulevaisuudessa myös muutamien apteekkiketjujen kanssa. MWG:n perusliiketoiminta on pysynyt vahvana vankan kauppakohtaisen myynnin kasvun, uusien myymälöiden avaamisen ja kaksinkertaistuneen verkkokaupan myynnin ansiosta. Analyttikot ovat innostuneet MWG:n elintarvikemyymäläketjusta ja ovat nostaneet osakkeen tavoitehintaa.

Meklariosakkeitten osuus PYN Eliten salkussa on 6,5 % ja niiden ensimmäisen vuosipuoliskon keskimääräinen nettovoitto kasvoi viime vuodesta 153 % ja osakkeiden hinta on noussut vuoden alusta keskimäärin 88 %. 2017 kahdeksan ensimmäisen kuukauden aikana Vietnamin pörssien päivävaihdon arvo nousi 200 miljoonaan USD:iin (+49 % viime vuodesta). Meklariyhtiöt ovat hyötynyt kasvaneesta kaupankäyntivolyymistä ja asiakastilien luototuksesta. Heinäkuussa PYN Eliten salkkuun lisättiin listautumisannin myötä uusi meklariosake Vietcap.

Odotamme päivävaihdon kasvavan Vietnamin osakemarkkinan uudistusten myötä: 10. elokuuta tehtiin ensimmäinen Vietnamin johdannaismarkkinoiden VN30-indeksifutuurisopimus. Osakewarrantit tulevat kaupankäynnin kohteeksi marraskuussa.

Kuukausi sitten hankittu VP Bank -sijoituksemme myytiin preemiohintaan ulkomaisille sijoittajille. Kotiutimme 25 %:n tuoton ja käteistimme siitä 3 milj. euron pikavoiton PYN Elite -salkkuun. Vaikka olimme luottavaisia VP Bankin vähittäispankkitoiminnan näkymiin, emme halunneet ottaa riskiä nykyisen 20-30 % ulkomaalaispreemion katoamisesta. Vietnamin jatkuva pörssi-yhtiöitten ulkomaalaisomistussääntöjen muutos saattaa tulevaisuudessa romuttaa osakkeiden hinnoittelueron ulkomaisten ja vietnamilaisten sijoittajien väliltä.

Makrotalouden yleiskuva on myönteinen: elokuussa ostopäällikköindeksi nousi 51,8 pisteeseen, teollisuustuotanto nousi 8,4 % ja vähittäiskauppa 10,3 % viime vuodesta. Ulkomainen turismi lisääntyi 35,1 %. Kahdeksan kuukauden vienti ampaisi 17,9 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja lainananto kasvoi 10,1 % viime vuodesta. Kuluttajien luottamus saavutti viiden vuoden huippunsa ja indeksi nousi 117 pisteeseen. Valtiovarainministeriö on ehdottanut pk-yritysten yhtiöveron leikkausta, mikä tulee tukemaan talouskasvua.

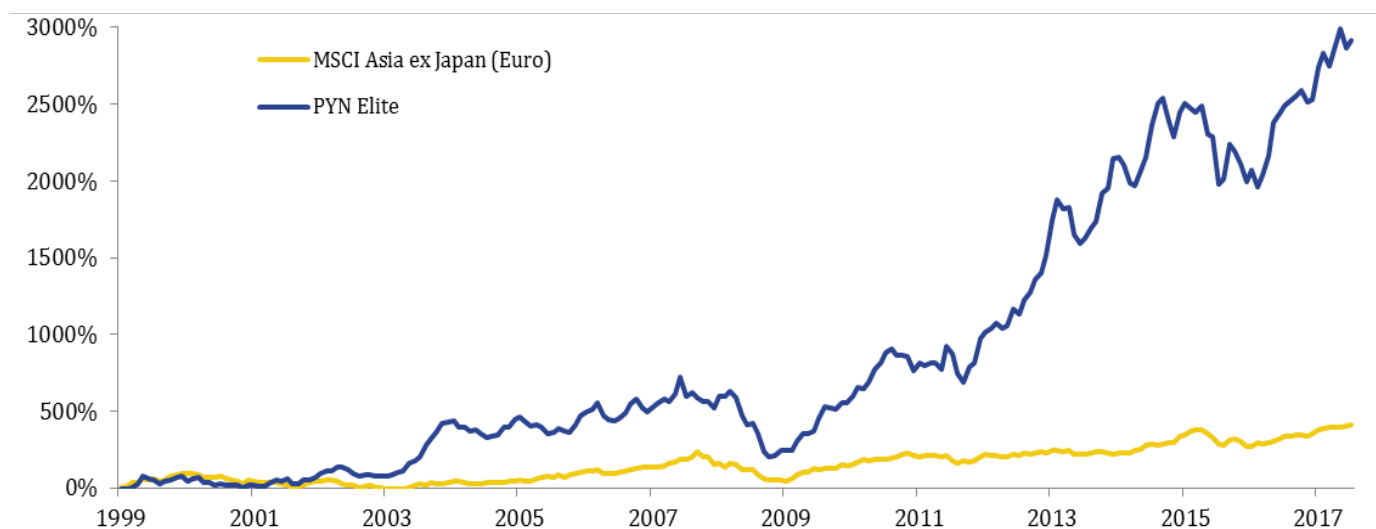
Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World	16,7 %	7. PAN	3,5 %
2. Hoa Binh	9,7 %	8. VNDirect	3,1 %
3. CII	6,0 %	9. VCG	3,1 %
4. Masan	4,7 %	10. HUT	2,9 %
5. KBC	4,4 %	11. Nam Long	2,8 %
6. Khang Dien	3,7 %	12. DIG	2,6 %

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 %	4,5 %	-4,0 %	1,6 %					15,6 %
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.