

PYN Elite

Kuukausikatsaus - Lokakuu 2017

Perustiedot

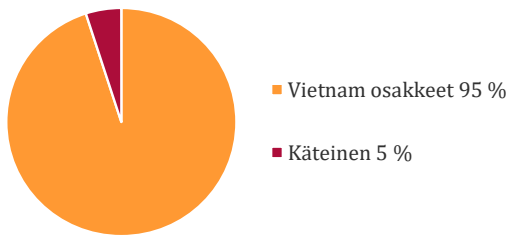
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.10.2017)	310,731 EUR

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

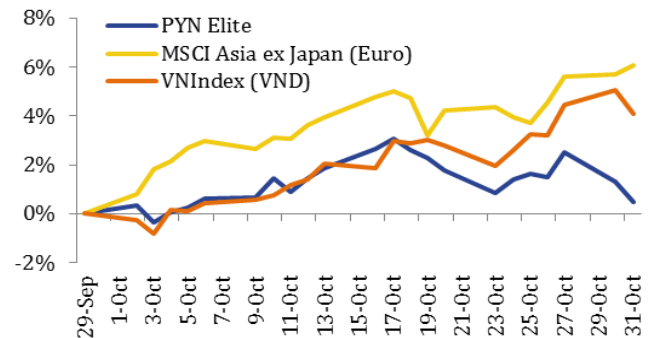
Rahaston kehitys per 31.10.2017

Rahasto-osuuden arvo	310,731 EUR
Hallinnoitavat varat	414 milj. EUR
Tuotto 1 kk	0,5 %
Tuotto vuoden alusta	19,0 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	3 007,3 %
Keskimääräinen vuosituotto	20,1 %
Seuraava merkintäpäivä	30.11.2017
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

Lokakuussa VN-indeksi nousi 4,06 % 837,28 pisteeseen hanoilaisen spekulatiivisen ROS-kiinteistöyhtiön ja muutamien suurten yhtiöiden kuten VIC:n, SAB:n BID:n ja VCB:n johdolla. ROS nousi 87 % yhdessä kuukaudessa ja vastasi yksin 17 pisteen nousua indeksissä. PYN Eliten osuuden arvo nousi 0,49 % ja nousua tuki MWG:n, MSN:n ja KDH:n hyvä kehitys, mutta toisaalta kehitystä painoi HBC, KBC ja HUT osakkeiden kurssilasku.

Yhtiöt julkaisivat lokakuussa Q3 tuloksiaan. PYN Eliten keskeisten salkkuyhtiöiden nettotulokset ovat kasvaneet yhdeksän kuukauden aikana keskimäärin 51,6 % joka ylittää selvästi 657 (91 % kaikista pörssi-yhtiöistä) Hanoi ja Ho Chi Minhin pörssien listayhtiöitten vastaavan 23,4 % kasvun.

Suurimman omistuksemme Mobile Worldin yhdeksän kuukauden myynti kasvoi 55 % 47 600 miljardiin dongiin ja nettotulos kasvoi 34 % 1 634 miljardiin dongiin. Odotamme yhtiön myynnin nousevan kolmeen miljardiin US-dollariin ja nettotuloksen saavuttavan 100 miljoonan USD:n tason kuluvana vuonna. Tällä hetkellä liikevaihto ja voitto tulevat yhtiön matkapuhelin- ja kulutuselektronikkaketjuista, mutta 2019 alkaen kasvu tulee perustumaan yhtiön elintarvikeketjuun. MWG:n hallituksen puheenjohtajan mukaan elintarvikekaupan markkinan arvoksi arvioidaan 60 miljardia USD. Seuraavien neljän vuoden aikana MWG suunnittelee ottavansa vaatimattoman 10 % markkinaosuuden, joka tarkoittaa nykyisen liikevaihdon kolminkertaistumista yhdeksään miljardiin USD:iin.

Kiinteistö- ja rakennustoimialoilla, joita ylipainotamme rahastossamme, menee hyvin. HBC:n yhdeksän kuukauden liikevaihto kasvoi 57 % ja nettotulos 93 % viime vuodesta. CII:n vastaavat luvut ovat 69 % ja 97 %. KDH:n liikevaihto kasvoi 46 % ja nettotulos 38 % viime vuodesta.

Vietnamin lokakuun makrotalouden luvut ovat vaikuttavia ja vahvistuivat entisestään. Viennin kasvu jatkui vahvana, +26 % viime vuodesta elektroniikkatuotteiden johdolla. Ulkomaisia suoria investointeja rekisteröitiin ennätyskelliset 28 miljardia USD 10 kuukauden aikana, kasvua 37 % viime vuodesta. Vähittäiskaupan myynti on kasvanut tänä vuonna 10,7 % mutta inflaatio on pysynyt maltillisena 2,25 prosentissa. Ostopäälikköindeksi pysyi 50 pisteen yläpuolella (51.6). Vietnamin liiketoimintaympäristö on noussut 14 sijaa sijalle 68. Maailmanpankin julkaisemassa raportissa. Huomioimme myös, että Moody's on muuttanut näkemystään Vietnamin pankkijärjestelmästä vakaasta positiiviseen seuraaville 12-18 kuukaudelle, mikä ilmentää lisääntyntä luottamusta Vietnamin talouden näkymiin ja pankkisektorin tervehtymiseen.

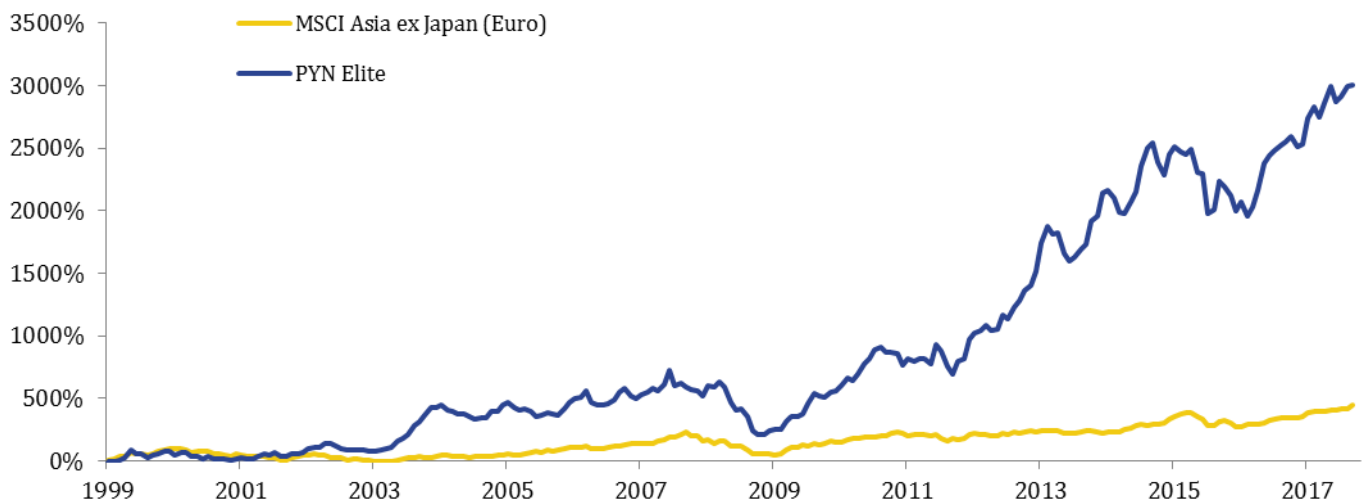
Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World	18,9 %	7. VCG	3,1 %
2. Hoa Binh	8,3 %	8. VNDirect	2,9 %
3. CII	7,0 %	9. HUT	2,7 %
4. Masan	6,0 %	10. Nam Long	2,6 %
5. Khang Dien	4,8 %	11. DIG	2,5 %
6. PAN	3,1 %	12. CEO	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 %	4,5 %	-4,0 %	1,6 %	2,5 %	0,5 %			19,0 %
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
Analyttikko	Maggie Yi	maggie.yi@pynasiaresearch.com
Analyttikko	Mai Le	mai.le@pynasiaresearch.com
Analyttikko	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 taie 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.