

# PYN Elite

## Kuukausikatsaus - Kesäkuu 2016

### Perustiedot

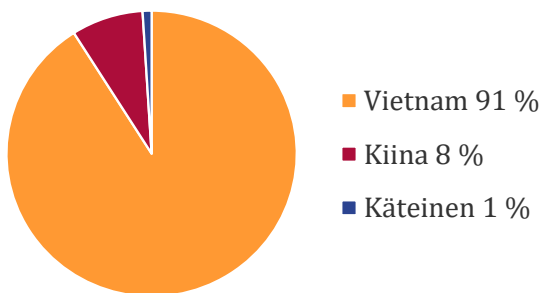
Kohdemarkkina	Aasia ex Japan
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.10.2014)	264,018 EUR

### Rahaston kehitys per 30.6.2016

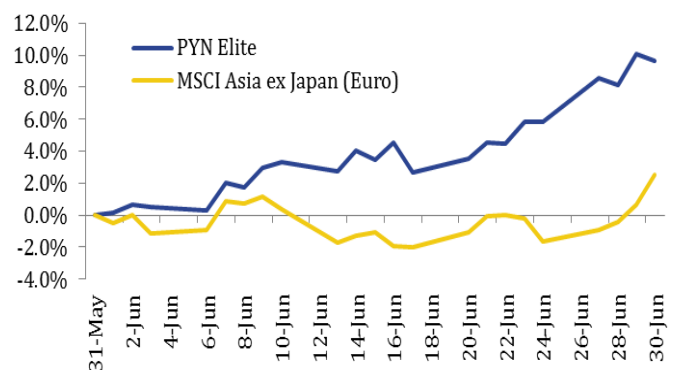
Rahasto-osuuden arvo	247,792 EUR
Hallinnoitavat varat	316 milj. EUR
Tuotto 1 kk	9,7 %
Tuotto vuoden alusta	11,8 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 377,9 %
Keskimääräinen vuosituotto	20,2 %
Seuraava merkintäpäivä	29.07.2016
Yhteydenotot	info@pyn.fi

\*Merkintäpalkkio kolmen miljoonan tai sitä suuremmista merkinnöistä on 5 %.

### Rahaston allokaatio



### Rahasto vs. indeksi



### Kommentit

VNIndex nousi kesäkuussa 2,2 % Brexitin vaikutuksen oltua Vietnamissa merkityksetön. PYN Elite tuotti 9,7 % erityisesti suurimpien omistuksiemme MWG:n, KBC:n ja PAN:n erinomaisen kurssikehityksen myötä.

MWG raportoi tammi-toukokuun myynnin olleen 16 000 mrd VND ja nettotuloksen 700 mrd VND. Yhtiö saavutti näin 48 % koko vuoden liikevaihtotavoitteestaan ja 50 % tulostavoitteestaan. Erinomaisten lukujen taustalla on kolme avaintekijää. Ensinnäkin olemassa olevien kauppojen myynninkasvu 15 % sekä voimakas uusien kauppojen avaaminen. Toiseksi, MWG on Vietnamin suurin verkkokauppa 10 %:n markkinaosuudella jättäen taakseen Alibaban omistamat Lazada ja Zalora (9 %) ja kotimaisen FPT:n (5 %). Kolmanneksi, pilottiprojekti BachhoaXanh-minimarketketjun toukokuun myynti 696 milj VND ylitti yhtiön johdon 400-500 milj VND tasolle asettamat odotukset. Uskommekin tämän sektorin olevan jatkossa merkittävä kasvun tuoja.

Rexlotin osakkeen hinta on pysytellyt aloillaan, uskomme markkinan odottavan heinäkuun aikana viimeistä vahvistusta yrityskaupasta. Vahvistuksen saaminen voisi toimia katalyyttina osakkeen hinnan kehitykselle.

Vietnamin makroluvut pysyvät edelleen suhteellisen vahvoina. BKT 5,5 % voi vaikuttaa vaatimattomalta, mutta toisaalta teollisuustuotanto kirjasi 12 % kasvun ja rakennusteollisuuskin 8 %. Suorat ulkomaalaisinvestoinnit olivat 11,2 mrd USD, kasvua vuoden takaiseen 105 %. Vähittäismyynti kasvoi vuositasolla 7,5 %, teollisuuden tuottoindeksi 7,4 % ja vienti 4,3 % ollen 14,8 mrd USD. Vientiä tukivat erityisesti kuulokkeiden (+17 %) ja muiden elektronisten tuotteiden (+7 %) viennin kasvu.

Vietnamin finanssimarkkina tulee jatkamaan kehittymistään. Nykyiset pörssit (HOSE ja HNX) tulevat yhdistymään lokakuussa 2016 ja uusi Vietnam Stock Exchange (VNX) tulee sijaitsemaan Ho Chi Minh Cityssä. Hanoissa keskitytään tämän jälkeen kehittämään johdannaisia, markkinoille saadaan uusia tuotteita ja likviditeetti paremmaksi.

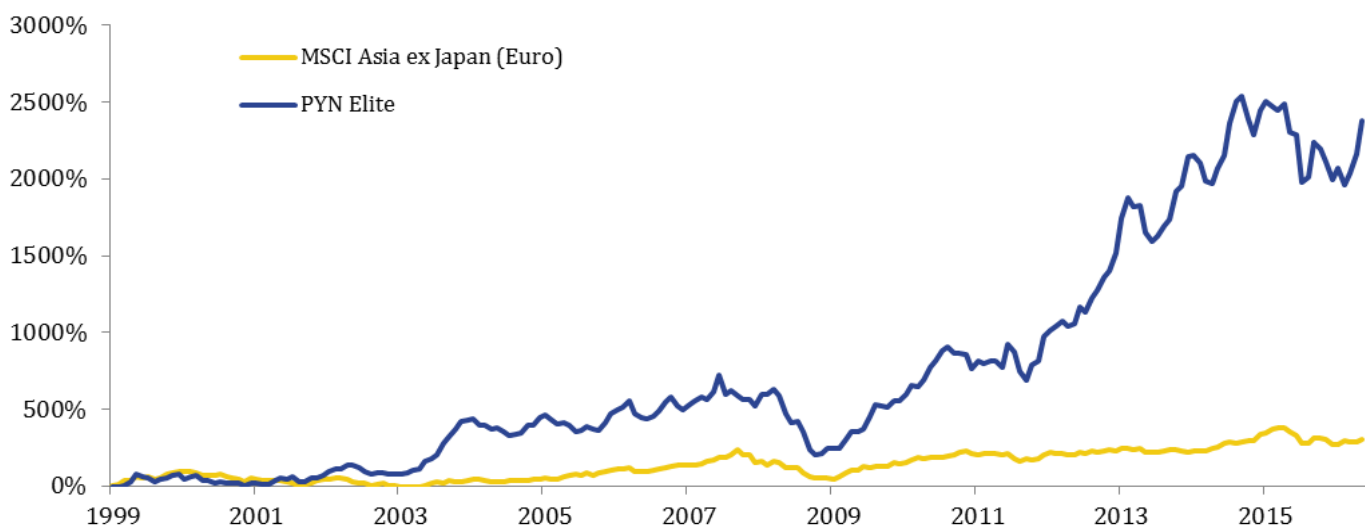
## Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World Investment	15,5 %	7. Gemadep	2,6 %
2. Kinh Bac City	6,9 %	8. Vietnam Construction	2,5 %
3. Rexlot	5,6 %	9. Hopefluent	2,5 %
4. Pan Group	5,3 %	10. VNDirect Securities	2,2 %
5. Hoa Binh Construction	3,8 %	11. Duc Long Group	2,2 %
6. Khang Dien House	3,2 %	12. F.I.T Investment	2,2 %

## Rahaston kuukausi- ja vuosituotto

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2016	-5,4 %	3,5 %	-5,0 %	3,5 %	5,9 %	9,7 %							11,8 %
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 %	-0,4 %	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 %	4,5 %	0,5 %	16,7 %	11,8 %	-0,5 %	4,7 %	17,6 %	13,7 %	-1,8 %	-2,0 %	6,9 %	109,3 %
2008	-6,2 %	12,4 %	0,3 %	-5,6 %	-6,2 %	-17,0 %	-10,9 %	2,0 %	-12,6 %	-25,1 %	-9,7 %	1,3 %	-52,9 %

## Kumulatiivinen tuotto perustamisesta vs. indeksi



## Yhteystiedot

<b>PYN Rahastoyhtiö Oy</b>	(09) 270 70400	info@pyn.fi
<b>Salkunhoitaja</b>	Petri Deryng	petri.deryng@pyn.fi
<b>Analyytikko</b>	Maggie Yi	maggie.yi@pynasiaresearch.com
<b>Analyytikko</b>	Mai Le	mai.le@pynasiaresearch.com
<b>Analyytikko</b>	Ly Tran	ly.tran@pynasiaresearch.com
<b>Markkinointi/Asiakaspalvelu</b>	Merja Aaltonen	merja.aaltonen@pyn.fi

## Vastuuvapauslauseke

Tämä on yleisesitys, joka perustuu julkisista markkinainformaatiojärjestelmistä kerättyihin tietoihin ja edustaa PYN Rahastoyhtiö Oy:n näkemystä mainittuna ajankohtana. Kyseessä ei ole sijoitusneuvonta tai sijoitussuositus. 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 Rahastoyhtiö 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 ta ta 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, avaintieto- ja muut rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta [www.pyn.fi](http://www.pyn.fi) tai PYN Rahastoyhtiö Oy:stä. Asiakkaan tulee aina tutustua näihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.