

Perustiedot

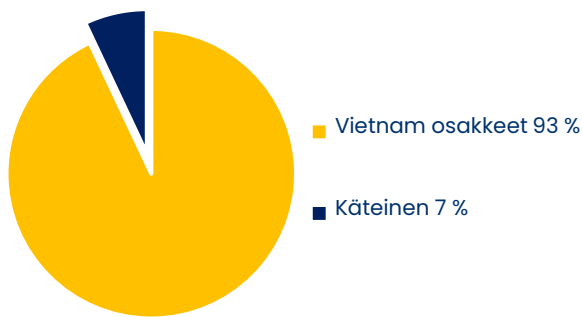
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.01.2018)	325,362 EUR

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

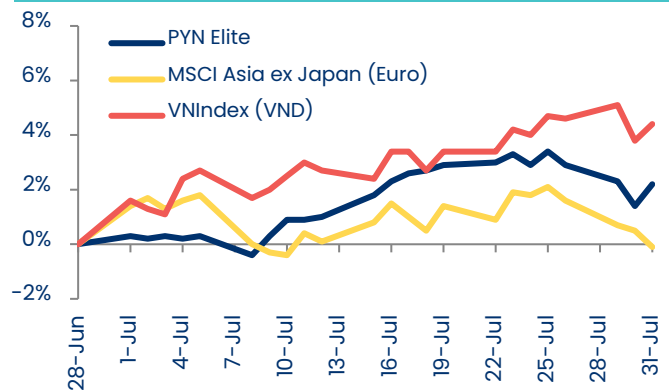
Rahaston kehitys per 31.07.2019

Rahasto-osuuden arvo	292,809 EUR
Hallinnoitavat varat	403 milj. EUR
Tuotto 1 kk	2,22 %
Tuotto vuoden alusta	2,74 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 828,1 %
Keskimääräinen vuosituotto	17,9 %
Seuraava merkintäpäivä	30.08.2019
Yhteydenotot	info@pyn.fi

RAHASTON ALLOKAATIO



RAHASTO VS. INDEKSI



Kommentit

 **Linh Nguyen, analyytikko**
PYN Asia Research

Vietnamin pörssi-indeksi lähestyi heinäkuussa 1 000:a pistettä ja likviditeetti parani hiukan. Päivävaihto toipui edelliskuukaudesta +4,2 % ja oli 178 milj.USD. VN-indeksi nousi 4,4 % edelliskuukaudesta ja salkkumme arvo kasvoi 2,2 % MWG:n (+15,1 % edelliskuukaudesta), VEA:n (+5,5 %) ja KDH:n (+24,7 %) ansiosta.

Vuoden toisen neljänneksen osavuositulosten julkaisu alkoi heinäkuussa. Yhteensä 628 yritystä, 32 % pörssin kokonaisuusmarkkina-arvosta, on julkaissut tuloksensa. Keskimääräinen liikevaihdon kasvu oli 6,4 % ja tuloskasvu 13 % edellisvuodesta – suhteellisen vahvoja lukuja, jotka tukivat osakekursseja. Kuun lopussa tuli kuitenkin markkinoiden kannalta ikävä yllätys: Presidentti Trump ilmoitti uudesta 10 %:n tullista, jonka piirissä on 300 mrd. USD:n arvosta kiinalaisia tuontituotteita. Maailman osakemarkkinat kärsivät epävarmuuden lisääntymisestä, eikä tämä trendi voi olla vaikuttamatta myös Vietnamiin.

Tästä huolimatta Vietnamin makrotalouden luvut pitävät pintansa. Inflaatio oli heinäkuussa 2,44 %, ja vuoden seitsemän ensimmäisen kuukauden aikana inflaatioksi kirjautui 2,61 %, mikä on alin lukema kolmeen vuoteen. Ostopäällikköindeksi nousi heinäkuussa 52,6 pisteeseen huolimatta siitä, että ASEAN-alueen, Kiinan, Etelä-Korean ja Taiwanin ostopäällikköindeksit pysyivät laskusuunnassa. Vietnamin tilastolaitoksen GSO:n arvion mukaan kauppatase oli heinäkuussa 200 milj. USD ylijäämäinen, jolloin koko alkuvuoden ylijäämä olisi 1,8 mrd. USD. Rekisteröidyt suorat ulkomaiset teollisuusinvestoinnit kasvoivat 7,1 %, mikä oli yksi syy siihen, että Vietnamin valuuttavaranto kasvoi 68 mrd. USD:n ennätyslukemaan. Tämä on omiaan vakauttamaan Vietnamin dongin arvoa lähitulevaisuudessa, etenkin kun Yhdysvaltojen dollarin ja Kiinan yuanin vaihtosuhte rikkoi 7.8.2019 symbolisesti painavan seitsemän tason.

Suurin omistuksemme MWG julkisti vuoden ensimmäisen puoliskon tuloksen: liikevaihto kasvoi 16 % ja nettotulos verojen jälkeen peräti 38 % viime vuodesta. Huomionarvoista on, että verojen jälkeisen nettotuloksen kasvu vahvistui 48 % toisella neljänneksellä ensimmäisen neljänneksen 29 %:sta johtuen liiketoiminnan jatkuvasta tehostamisesta ja vankasta liikevaihdon kasvusta.

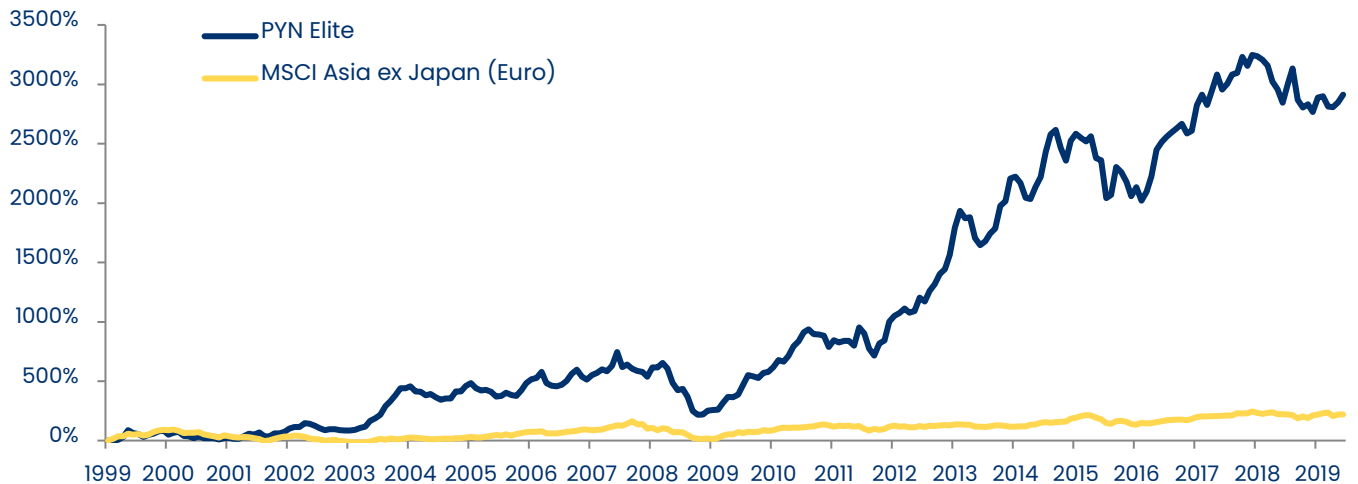
Rahaston suurimmat omistukset

1.	Mobile World	18,46 %	7.	Nam Long	3,85 %
2.	TP Bank	10,80 %	8.	CEO	3,74 %
3.	HD Bank	8,15 %	9.	PAN	3,36 %
4.	VEAM	7,60 %	10.	VNDirect	2,93 %
5.	CII	5,56 %	11.	Fecon	2,34 %
6.	Khang Dien	4,18 %	12.	CMC	1,66 %

Rahaston kuukausi- ja vuosituotto

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2019	-2,18 %	4,18 %	0,32 %	-2,83 %	-0,15 %	1,32 %	2,22 %						2,74 %
2018	2,83 %	-0,37 %	-0,82 %	-1,48 %	-4,20 %	-2,06 %	-3,72 %	5,36 %	4,23 %	-8,14 %	-2,22 %	0,99 %	-9,92 %
2017	0,87 %	7,96 %	3,03 %	-2,84 %	4,07 %	4,45 %	-3,99 %	1,58 %	2,51 %	0,49 %	4,20 %	-2,27 %	21,21 %
2016	-5,41 %	3,53 %	-5,02 %	3,48 %	5,92 %	9,66 %	2,57 %	1,74 %	1,32 %	1,30 %	1,35 %	-2,95 %	17,77 %
2015	6,78 %	2,29 %	-1,34 %	-1,10 %	1,66 %	-6,92 %	-0,69 %	-12,95	1,25 %	10,87 %	-1,83 %	-3,39 %	-7,19 %
2014	9,16 %	0,69 %	-2,38 %	-5,49 %	-0,51 %	4,85 %	3,80 %	9,11 %	5,72 %	1,45 %	-5,66 %	-4,12 %	16,24 %
2013	7,78 %	13,90 %	7,35 %	-3,03 %	0,34 %	-8,84 %	-3,21 %	1,86 %	3,57 %	2,31 %	10,14 %	1,81 %	36,92 %
2012	17,04 %	4,51 %	1,55 %	3,69 %	-2,88 %	1,03 %	9,60 %	-2,41 %	7,00 %	3,99 %	6,12 %	2,77 %	64,03 %
2011	-9,58 %	6,22 %	-1,91 %	1,43 %	0,13 %	-4,37 %	17,11 %	-4,95 %	-12,64	-6,83 %	12,66 %	2,53 %	-4,25 %

KUMULATIIVINEN TUOTTO PERUSTAMISESTA VS. INDEKSI



YHTEYSTIEDOT

PYN Fund Management Oy	(09) 270 70400	info@pyn.fi
Salkunhoitaja	Petri Deryng	petri.deryng@pyn.fi
Analyytikko	Mai Le	mai.le@pynasiaresearch.com
Analyytikko	Linh Nguyen	linh.nguyen@pynasiaresearch.com
Analyytikko	Huy Tang	huy.tang@pynasiaresearch.com
Analyytikko	Maggie Yi	maggie.yi@pynasiaresearch.com
Analyytikko	Lan Le	lan.le@pynasiaresearch.com
Markkinointi ja asiakaspalvelu	Päivi Kumpulainen	paivi.kumpulainen@pyn.fi

VASTUUVAPAUTUSLAUSEKE: Tämä on yleisesitys, joka perustuu julkisista markkinainformaatiojärjestelmistä kerättyihin tietoihin ja edustaa PYN Fund Management Oy:n näkemystä mainittuna ajankohdalla. 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 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 aiheutuvista välittömistä tai välillisistä vahingosta. Historiallinen kehitys ei ole tae 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.