

# PYN Elite

## Kuukausikatsaus - Joulukuu 2016

### Perustiedot

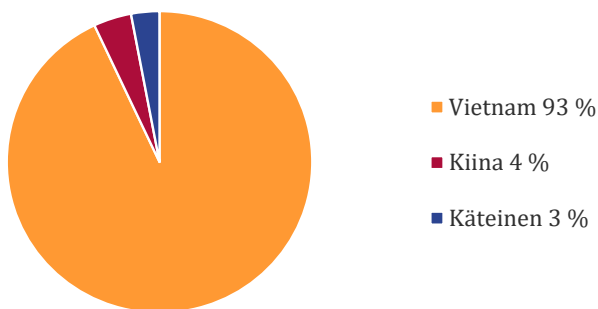
Kohdemarkkina	Asia ex Japan
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.11.2016)	268,976 EUR

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

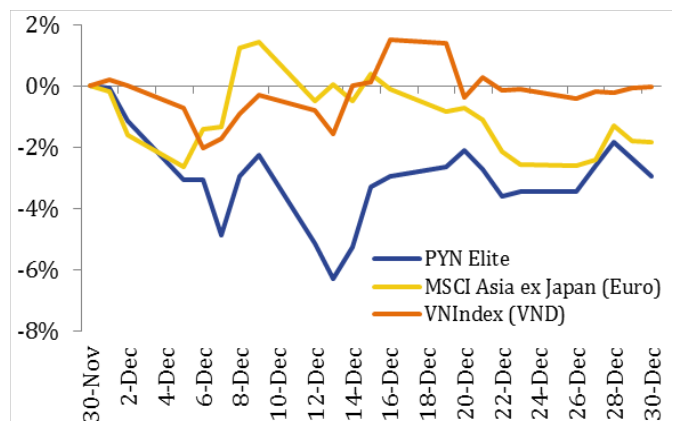
### Rahaston kehitys per 30.12.2016

Rahasto-osuuden arvo	261,038 EUR
Hallinnoitavat varat	334 milj. EUR
Tuotto 1 kk	-3,0 %
Tuotto vuoden alusta	17,8 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 510,4 %
Keskimääräinen vuosituotto	20,0 %
Seuraava merkintäpäivä	31.01.2017
Yhteydenotot	info@pyn.fi

### Rahaston allokaatio



### Rahasto vs. indeksi



### Kommentit

Vuoden 2016 viimeisen kaupankäyntipäivän 30. joulukuuta päättyessä VNIndex jäi 664,87 pisteeseen, joka oli lähes sama kuin marraskuun lopussa. Kehitykseen vaikutti pääasiassa Vinamilk-yhtiön kurssi, pankkitoimiala sekä ulkomaisten sijoitusten voimakas kotiuttaminen vuoden päättyessä. PYN Elite laski joulukuussa 2,95 % MWG-, DLG-, ja HQC-osakkeiden myötä. Vuonna 2016 VNIndex kuitenkin nousi 14,8 % viime vuodesta ja keskimääräinen päivävaihto oli korkeat 1 642 miljardia dongia. PYN Eliten vuosituotto ampaisi 17,8 %. PYN Elite ylitti VNIndexin lähinnä MWG:n voimakkaan kurssinousun ja Vietnamin dongiin nähden heikon euron ansiosta.

MWG raportoi 11 kuukauden liikevaihdoksi 39 666 mrd VND ja ja nettovoitoksi 1 445 mrd VND ylittäen molempien tavoitetasot 16 % ja 4%. Verkkokaupan myynti kiihtyi ja oli 2 944 mrd VND (89% koko vuoden tavoitteesta). Yhtiön 2017 liiketoimintatavoitteet ovat kunnianhimoiset: 40 % kasvu ja tavoite kaksinkertaistaa kodinelektronikan markkinaosuus 30 %:iin. Uskomme, että aggressiivinen uusien myymälöiden avaaminen, kauppaehtoisen myynnin voimakas kasvu ja verkkokaupan vankka myynti vievät MWG:n tavoitteisiinsa. Rahaston sääntöjen 20 % osakekohtaisen painorajoituksen vuoksi myimme MWG:ia hyvällä voitolla joulukuussa. Myynnistä saadut varat sijoitetaan uusiin lupaaviin kohteisiin 2017.

Vietnamin makrotalous oli vuoden päättyessä positiivisessa vireessä. 2016 BKT kasvoi arviolta 6,2 % teollisuus- ja rakennustoimialojen kasvun ansiosta (7,6 % viime vuodesta) huolimatta maatalouden heikon kasvun sekä öljy-, kaasuja ja kaivostoimialojen supistumisen vaikutuksesta. Vietnamin BKT oli korkeampi kuin alueen muissa maissa (Indonesia 5 %, Malesia 4,1 %, Thaimaa 3,2 %). Joulukuun ostopäällikköindeksi pysyi hyvällä 52,4 pisteen tasolla, teollisuustuotanto ja vienti kasvoivat 7,5 % ja 8,5 % viimevuodesta ja viennin arvo kipusi 168 mrd USD:iin.

Vuonna 2016 Vietnamin talous houkutteli runsaan määrän ulkomaisia sijoituksia; uudet suorat ulkomaiset sijoitukset olivat 24,4 mrd USD, ja toteutuneet investoinnit 15,8 mrd USD. Vietnamin talouden näkymät ovat optimistiset vuodelle 2017 ja hallituksen BKT:n kasvutavoite on 6,7 %. Positiiviset odotukset perustuvat maataloustuotannon ja öljyn maailmanmarkkinahinnan toipumiseen sekä vientivetöisen tuotannon ja yksityisen kulutuksen vahvuuteen. Lisäksi Vietnamin 94 miljoonaisen väestön keskimääräiset tulot ovat kasvussa. Maan hallitus on myös sitoutunut jatkamaan liiketoimintaedellytysten ja investointi-ilmapiirin kehittämistä.

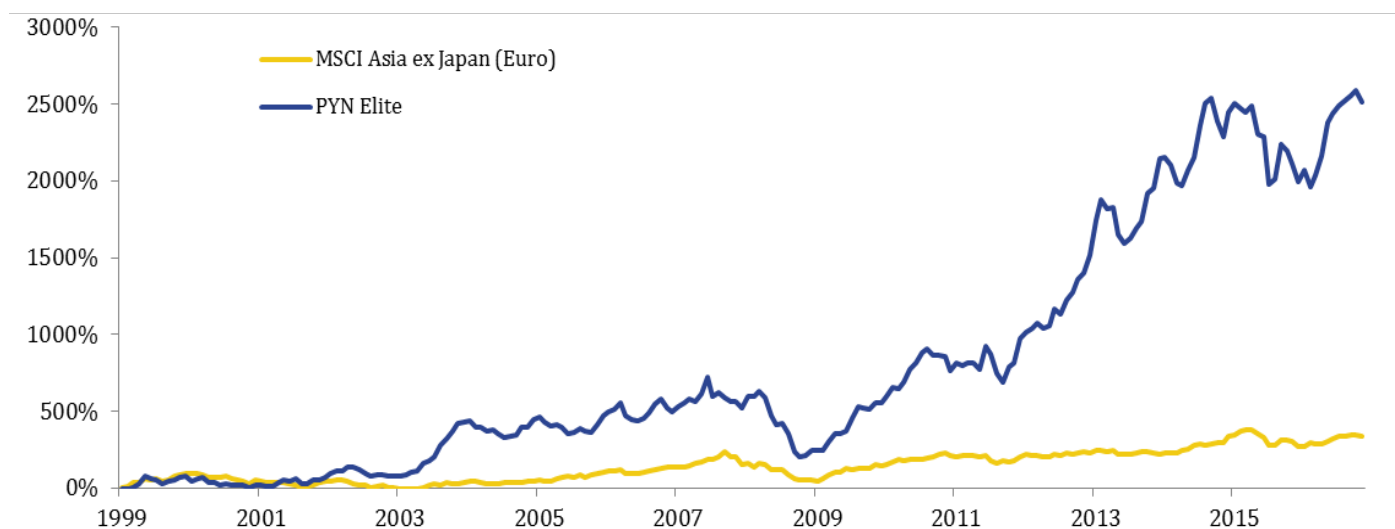
## Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World	16,0 %	7. Rexlot	2,8 %
2. KBC	5,5 %	8. HUT	2,7 %
3. Hoa Binh	5,4 %	9. Gemadept	2,5 %
4. CII	4,8 %	10. CEO Group	2,5 %
5. PAN	4,7 %	11. VNDirect	2,5 %
6. Khang Dien	3,6 %	12. VCG	2,3 %

## 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 %	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 %	-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 Fund Management 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>	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 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](http://www.pyn.fi) tai PYN Fund Management Oy:stä. Asiakkaan tulee aina tutustua näihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.