

Perustiedot

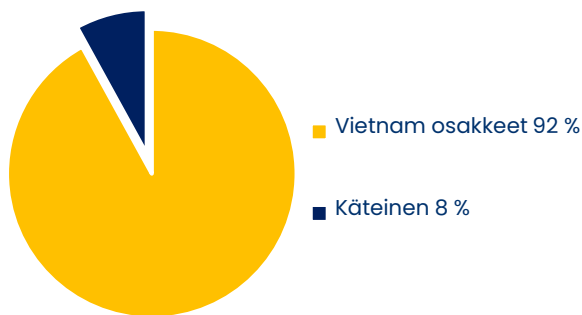
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.01.2018)	325,362 EUR

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

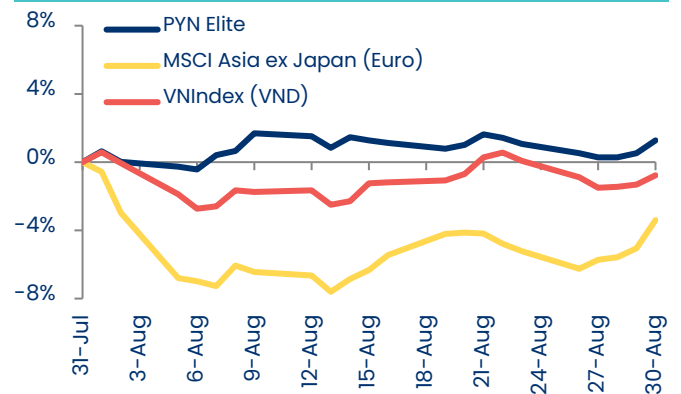
Rahaston kehitys per 30.08.2019

Rahasto-osuuden arvo	296,540 EUR
Hallinnoitavat varat	408 milj. EUR
Tuotto 1 kk	1,27 %
Tuotto vuoden alusta	4,05 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 865,4 %
Keskimääräinen vuosituotto	17,9 %
Seuraava merkintäpäivä	30.09.2019
Yhteydenotot	info@pyn.fi

RAHASTON ALLOKAATIO



RAHASTO VS. INDEKSI



Kommentit



Huy Tang, analyytikko
PYN Asia Research

PYN Eliten osuuden arvo nousi elokuussa 1,27 % MWG:n, TPB:n ja KDH:n osakkeiden johdolla, jotka nousivat edelliskuukaudesta 9,5 %, 2,0 % ja 8,3 %, kun taas VN-indeksi laski 0,77 % GAS:n (-5,7 %), VCB:n (-3,1 %) ja HVN:n (-13 %) osakkeiden laskun myötä.

Vietnamin tilastokeskus GSO julkaisi hiljattain Vietnamin BKT:n uudelleenarvioitua laskelmaa, joiden mukaan BKT nousi vuosina 2011 - 2017 25,4 %. GSO:n mukaan laskentatapa ei ole muutettu eikä laskelmissa ole mukana epävirallista taloudellista toimintaa. BKT-laskentaan on sen sijaan otettu mukaan verohallinnon tiedoista saadut 76 000 uutta yritystä aiempien 715 000 yrityksen ohien. Lisäksi puolustusministeriöstä ja sisäisestä turvallisuudesta vastaavasta ministeriöstä laskettiin 136 yritystä mukaan. Jos uusi BKT-lukema otetaan käyttöön, niin valtion velka suhteessa BKT:een laskee 50 %:sta 40 %:iin ja kotitalouksien velka (% BKT:sta) laskisi 133 %:sta 106 %:iin. Tällä saattaisi olla positiivinen vaikutus valtion infrahankkeisiin ja etenkin Vietnamin pankkitoimialaan.

Elokuun 23.päivänä USA-Kiina -kauppasota saavutti uuden tason, kun Kiina ilmoitti jo pitkään odotetusta vastaiskusta USA:n tullimaksuihin, mihin presidentti Trump vastasi välittömästi nostamalla tulleja, joiden piirissä on 550 mrd. USD:n arvosta kiinalaisia tuontituotteita. Seuraavana päivänä maailmanlaajuisen laskupäivän mukana VN-indeksi laski 1 % 982,9 pisteeseen, mutta nousi elokuun loppuun mennessä 984,1 pisteeseen. Vietnamin talouden näkymät ovat vankat huolimatta sen kahden tärkeimmän kauppakumppanin välisten suhteiden kiristymisestä.

Ulkomaiset yhtiöt jatkavat tuotantotoimintojensa sijoittumista Vietnamiin. Esimerkiksi Google aloittaa Pixel A3 -puhelimien valmistuksen Vietnamin vuoden loppuun mennessä. Myös Sharp suunnittelee uuden LCD-tehtaan rakentamista Vietnamiin tavoitteenaan USA:n markkinat. Yllätyksettömästi Vietnamin teollisuuden ostopääallikköindeksi indikoi elokuussa tuotannon kasvua jo 45. peräkkäistä kuukautta. ASEAN-alueen vastaava ostopääallikköindeksi on sitä vastoin laskenut heinäkuun 49,5 pisteestä 48,9 pisteeseen elokuussa. Minimoidakseen mahdollisten USA:n tullien riskiä ja vaikutusta pitkällä aikavälillä, Vietnam on ollut hyvin yhteistyöhaluinen USA:n kanssa Vietnamin kauppajilijäämään liittyen eikä Vietnamin keskuspankki ole antanut valuuttansa dongin arvon heikentyä. Vietnam on myös aktiivisesti solminut vapaakauppasopimuksia eri maiden kanssa ympäri maailmaa; viimeisimpänä EVFTA-sopimus EU:n kanssa. Kaikki nämä toimet ovat valaneet luottamusta Vietnamin teollisuuteen.

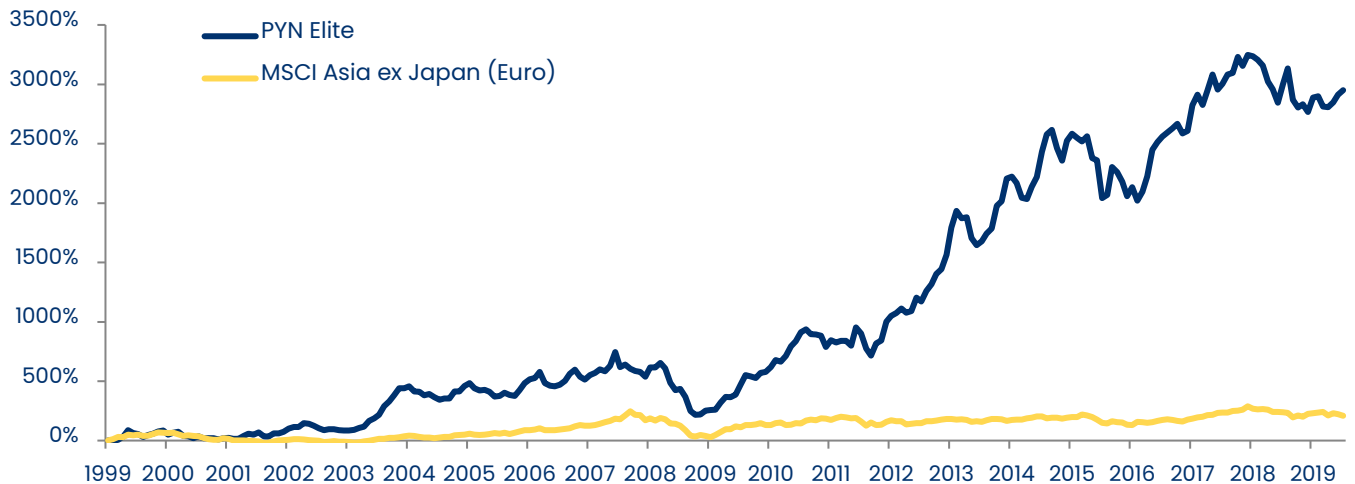
Rahaston suurimmat omistukset

1.	Mobile World	18,47 %	7.	CEO	3,63 %
2.	TP Bank	10,99 %	8.	Nam Long	3,49 %
3.	HD Bank	8,40 %	9.	PAN	3,19 %
4.	VEAM	7,25 %	10.	VNDirect	2,76 %
5.	CII	5,34 %	11.	Fecon	2,27 %
6.	Khang Dien	4,41 %	12.	CMC	1,74 %

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 %	1,27 %					4,05 %
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 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 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 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.