

PYN Elite

Rahastokatsaus - Marraskuu 2018

Perustiedot

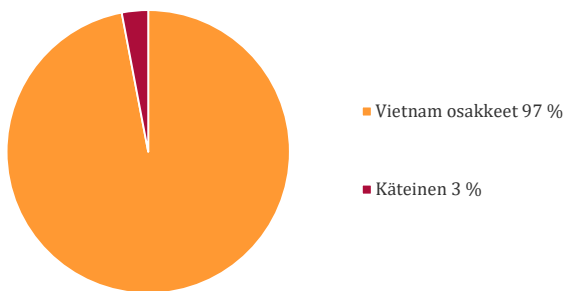
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.01.2018)	325,362 EUR

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

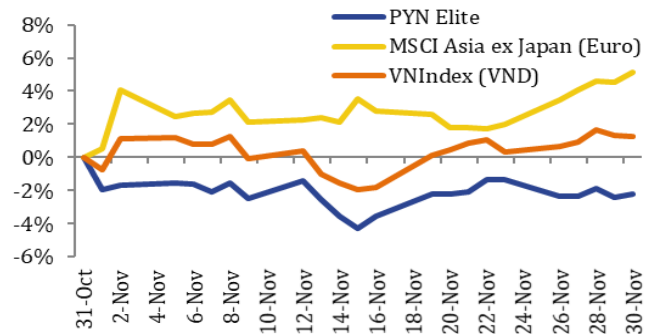
Rahaston kehitys per 30.11.2018

Rahasto-osuuden arvo	282,227 EUR
Hallinnoitavat varat	387 milj. EUR
Tuotto 1 kk	-2,2 %
Tuotto vuoden alusta	-10,8 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 722,3 %
Keskimääräinen vuosituotto	18,3 %
Seuraava merkintäpäivä	31.12.2018
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

Marraskuun loppuun mennessä VN-indeksi on laskenut 23 % huhtikuun huipusta, ja PYN Eliten arvo on laskenut 16 %. Pankkisektori on kärsinyt 35 % takapakin. Voimakkaan laskun pääsyy on ollut keskuspankin luotonannon kasvun rajoitustoimet kuluvalla vuodelle.

Vierailin äskettäin yli kymmenessä vietnamilaisessa pankissa ja kulutusluottoyhtiöissä. Aiempien talouden rajoitustoimien jälkeen inflaatio maltillistui marraskuussa, ja keskuspankki myönsi loppuvuodeksi ylimääräisen 1-6 % luotonannon lisäkiintiön monille pankeille. Jokaisen pankin pääoman vahvuus, luototuksen määrä ja fuusiohistoria tutkittiin. Valtio-omisteisille ja heikoille pankeille ei lisäkiintiötä myönnetty. Useimmat pankit pitävät makrotalouden tilannetta suotuisana; pankit ovat optimistisia lähivuosien palkkiotuottonäkymistään, ja odotettavissa 2019 vuotuinen kasvu tasolla 20-40 %. Pankit ovat aikataulussa Basel II -edellytysten, ja muiden Vietnamin keskuspankin vaatimusten täyttämässä.

Kulutusluotot: heikohkon 2018 vuoden jälkeen yhtiöt arvioivat toimialan kasvun elpyvän 20-25 % kasvuun 2019. Vaikka jotkin yhtiöt joutuivat vaikeuksiin aggressiivisilla riskipitoisilla käteislainoituksillaan, riski on pidetty vain tuotetasolla. HD-pankilla on vahva markkina-asema turvallisessa perinteisessä kuluttajarahoituksessa (kulutusluottoja elektroniikka- ja moottoripyörähankintoihin). Johtavat analyytikot arvioivat HD Saisonin liiketoimintamallin ylivoimaiseksi kilpailijoihinsa verrattuna. TP-pankilla on vahva ja vakaa asema autorahoituksessa.

Vinaconex - VCG - tavoitti marraskuussa yhden merkkipaalun: pitkään odotettu valtion osuuden myynti yhtiöstä onnistui erinomaisesti. Valtio myi koko 58 % osuutensa huutokaupassa hintaan 28 900 VND/osake (56 % markkinahintaa korkeampi). Kaikki ostajat ovat jo maksaneet ostonsa. Viettel myi 21 % osuutensa VCG:sta 21 300 VND/osake. Huutokauppa kiinnitti laajasti median huomion yhtiön piileviin tase-eriin ja kasvupotentiaaliin. PYN Elitellä on 7,5 % osuus VCG-yhtiöstä ja olemme ainoa merkittävä ulkomaalainen omistaja VCG:ssä tällä hetkellä, mikä on herättänyt paikallisten sijoittajien huomion.

Vietnamin makrotalouden marraskuun lukemia: ostopäällikköindeksi 56,5 indikoi voimakasta kasvua, vähittäiskaupan myynti kasvoi 12,2 %, teollisuustuotantoindeksi nousi 10,1 %, ja ulkomaalaisten turistien määrä kasvoi 21,3 %. Vietnamin pääministeri arvioi koko vuoden BKT:n kasvuksi kirjautuvan 7 %, joka ylittää 6,8 % -tavoitteen.

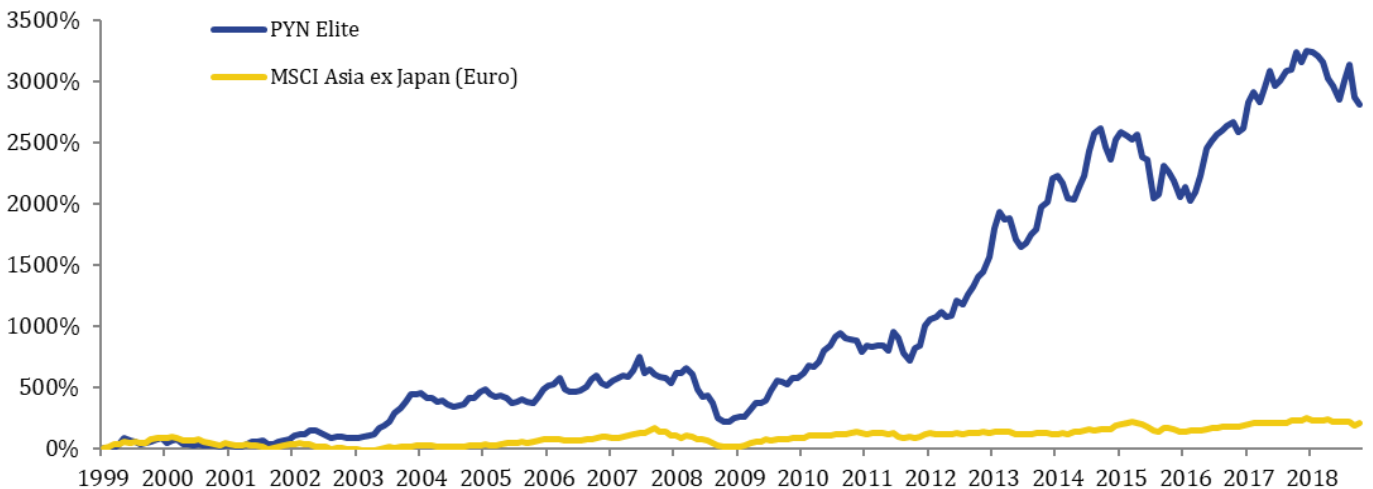
Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World	15,8 %	7. Khang Dien	4,6 %
2. TP Bank	8,2 %	8. VN Direct	4,0 %
3. HD Bank	6,6 %	9. Nam Long	4,0 %
4. VCG	6,0 %	10. PAN	3,8 %
5. CII	6,0 %	11. CEO	2,8 %
6. Hoa Binh	5,4 %	12. Fecon	2,7 %

Rahaston kuukausi- ja vuosituotto

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2018	2,8 %	-0,4 %	-0,8 %	-1,5 %	-4,2 %	-2,1 %	-3,7 %	5,4 %	4,2 %	-8,1 %	-2,2 %		-10,8 %
2017	0,9 %	8,0 %	3,0 %	-2,8 %	4,1 %	4,5 %	-4,0 %	1,6 %	2,5 %	0,5 %	4,2 %	-2,3 %	21,2 %
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 %

Kumulatiivinen tuotto perustamisesta vs. indeksi



Yhteystiedot

PYN Fund Management Oy	(09) 270 70400	info@pyn.fi
Salkunhoitaja	Petri Deryng	petri.deryng@pyn.fi
Analyytikko	Maggie Yi	maggie.yi@pynasiaresearch.com
Analyytikko	Mai Le	mai.le@pynasiaresearch.com
Analyytikko	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 aiheutuvista välittömistä tai välillisistä vahingosta.

Historiallinen kehitys ei ole taee tulevalta. 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.