

PYN Elite

Rahastokatsaus - Tammikuu 2018

Perustiedot

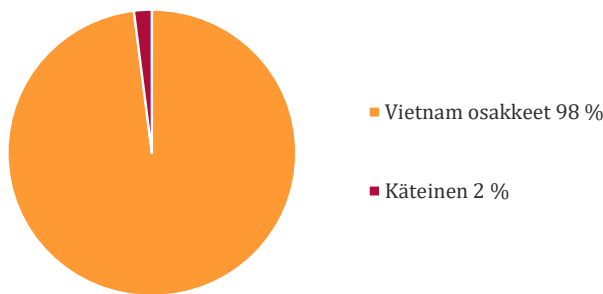
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.01.2018)	325,362 EUR

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

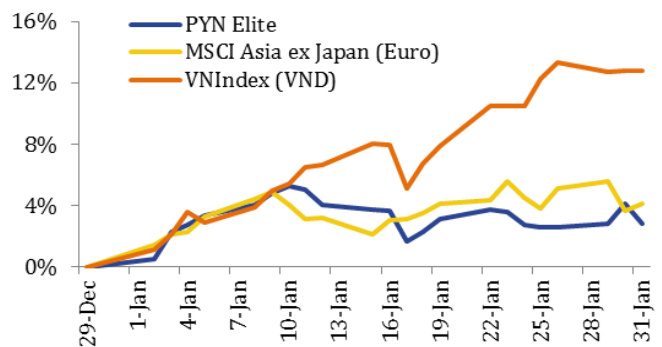
Rahaston kehitys per 31.01.2018

Rahasto-osuuden arvo	325,362 EUR
Hallinnoitavat varat	445 milj. EUR
Tuotto 1 kk	2,8 %
Tuotto vuoden alusta	2,8 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	3 153,6 %
Keskimääräinen vuosituotto	20,1 %
Seuraava merkintäpäivä	28.02.2018
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

VN-indeksi pomppasi tammikuussa 12,8 % lähes 1 110 pisteeseen ulkomaisen pääoman virratessa Vietnamin osakemarkkinoille. Uutta pääomaa päätyi vain isoihin VN 30 -yhtiöiden osakkeisiin, erityisesti pankki- ja raaka-ainesektorien osakkeisiin. Vietnam on rankattu maailman kolmen parhaiten pärjänneen markkinan joukkoon keskimääräisen päivävaihdon ollessa jo 419 miljoonaa USD (+49 % viime joulukuusta). Markkinat ovat tällä hetkellä erittäin jakautuneet - isojen yhtiöiden osakkeet nousevat mutta keskisuurten yhtiöiden osakkeet polkevat paikoillaan hyvistä tuloksista huolimatta.

PYN Eliten osuuden arvo nousi vain 2,8 % johtuen pääasiassa EUR/VND-valuuttakurssin 3,5 % vahvistumisesta viime kuukaudesta, mikä heikensi tuottojamme. Myös suurin omistuksemme MWG piti taukoa huolimatta vahvasta neljännen kvartaalin tuloksestaan. Kun listatut pankkiosakkeet ovat nousseet rajusti, on meidän sijoituksemme listaamattomaan TP Bankiin (7 % salkusta) arvostettu hankintahintaan kunnes yhtiö listautuu myöhemmin keväällä. PYN Eliten salkusta on 39 % markkina-arvoltaan suuria, 48 % keskisuuria ja 13 % pieniä yhtiöitä. Pienet ja keskisuuret yhtiöt ovat viime kuukausina jääneet markkinoilla huomiotta, vaikka monet niistä ovat tehneet erinomaista tulosta. PYN Elite on historiansa aikana kerran aiemmin jäänyt viitenä peräkkäisenä kuukautena jälkeen indeksistä, ja tässä tammikuussa sivusimme vanhaa ennätystä.

MWG julkaisi vaikuttavat 2017 vuoden luvut - liikevaihto nousi 2,9 mrd. USD:iin ja nettovoitto 97 milj. USD:iin (kasvua 49 % ja 40 % viime vuodesta). Yhtiön johto ilmoitti alustavan vuoden 2018 liikevaihtotavoitteen olevan 3,9 mrd USD ja tuloskasvun 18 % viime vuodesta. Yhtiöllä on ylivoimainen 48 % markkinaosuus matkapuhelinten vähittäiskaupasta. Lisäksi onnistunut Tran Anh Digitalin yrityskauppa nostaa MWG:n osuuden kodinelektronikkamarkkinoilla 30 %:iin. Kahden vuoden testaamisen jälkeen MWG kiihdyttää elintarvikeketjunsä kasvattamista ja kolminkertaistaa liikkeiden määrän Ho Chi Minh Cityssä 2018 loppuun mennessä ennen laajentamista muualle Vietnamiin 2019.

Warranttikaupankäynnin alkaminen maaliskuun lopussa mahdollistaa sijoittajille osakkeiden hankkimisen yhtiöistä, joissa ulkomaalaisomistusraja on täynnä ja tehostaa riskienhallintaa, joten myös likviditeetin odotetaan edelleen kasvavan. Vietnamin ostopäällikköindeksi (PMI) nousi tammikuussa yhdeksän kuukauden ennätykseensä 53,4 pisteeseen indikoiden teollisuustuotannon voimakasta kasvua, uusia tilauksia ja työllisyyden kasvua. Kotimainen kysyntä jatkoi kasvuaan ja vähittäiskaupan myynti nousi 9,5 % viime vuodesta. Kansainvälisten turistien määrä kasvoi merkittävästi (42 % edellisestä vuodesta) ollen 1,4 miljoonaa.

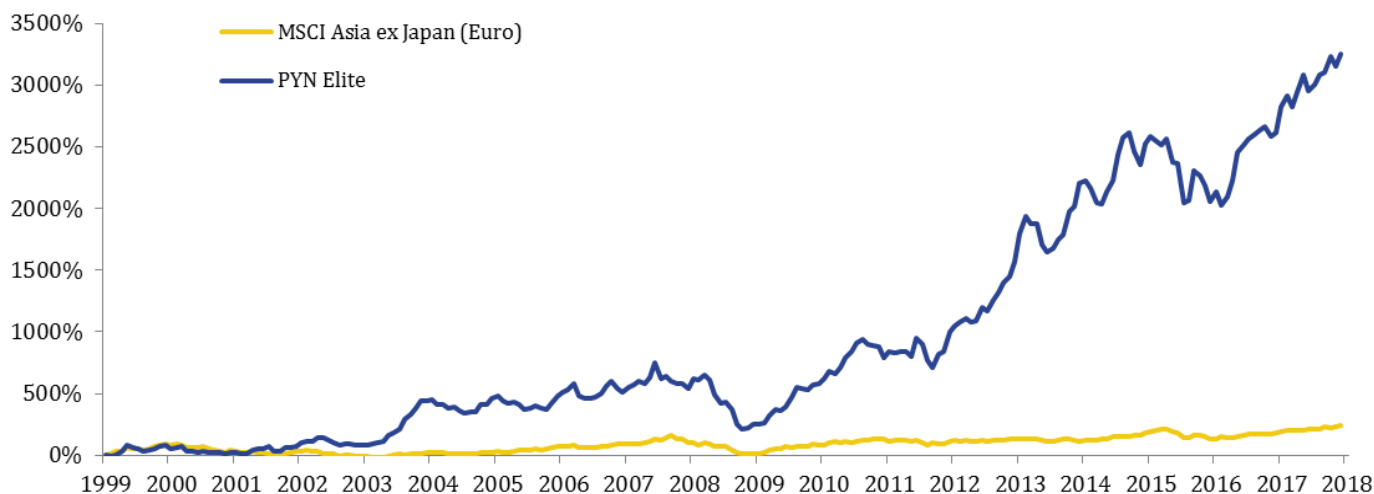
Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World	14,3 %	7. VN Direct	4,0 %
2. CII	7,5 %	8. HD Bank	3,9 %
3. Hoa Binh	7,5 %	9. PAN	3,9 %
4. TP Bank	6,7 %	10. Nam Long	2,9 %
5. Khang Dien	5,5 %	11. HUT	2,4 %
6. VCG	4,3%	12. Fecon	2,4 %

Rahaston kuukausi- ja vuosituotto

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2018	2,8 %												2,8 %
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 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 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 tai PYN Fund Management Oy:stä. Asiakkaan tulee aina tutustua näihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.