

PYN Elite

Kuukausikatsaus - Kesäkuu 2017

Perustiedot

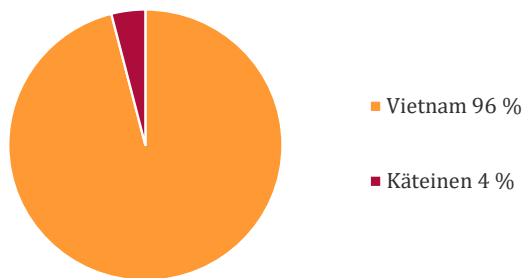
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (30.6.2017)	309,291 EUR

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

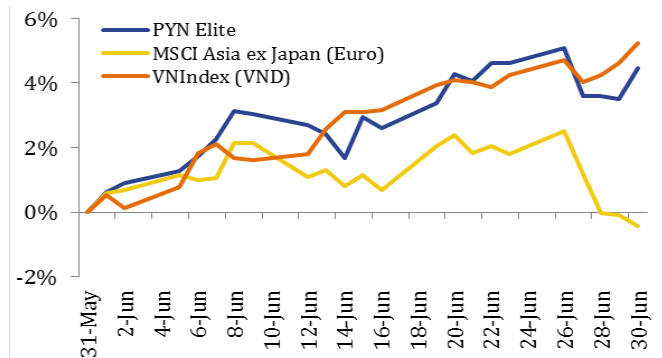
Rahaston kehitys per 30.6.2017

Rahasto-osuuden arvo	309,291 EUR
Hallinnoitavat varat	402 milj. EUR
Tuotto 1 kk	4,5 %
Tuotto vuoden alusta	18,5 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 992,9 %
Keskimääräinen vuosituotto	20,5 %
Seuraava merkintäpäivä	31.07.2017
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

Kesäkuun päätteeksi VN-indeksi nousi uuteen yhdeksän vuoden korkeimpaan lukemaansa 776.47 pisteeseen. VN-indeksi nousi 5,2 % pääasiassa pankkiosakkeiden voimakkaan nousun johdosta, joka oli seurausta parlamentin hyväksymästä pankkien ongelmaluottojen järjestelystä.

PYN Eliten osuuden arvo nousi 4,5 % keskeisten salkkuyhtiöitten HBC:n, MWG:n ja FCN:n myönteisen kurssikehityksen ansiosta. Kun 1,9 %:lla vahvistunutta euroa ja sen negatiivista vaikutusta ei lasketa mukaan, PYN Eliten arvonnousu ylitti VN-indeksin. Vuoden 2017 ensimmäisellä vuosipuoliskolla PYN Eliten osuuden arvo nousi 18,5 % ja ylitti VN-indeksin (16,8 %) huolimatta dongiin nähden 8,8 % vahvistuneesta eurosta.

Suurin omistuksemme MWG raportoi vahvan viiden kuukauden tuloksen: liikevaihto kasvoi 60 % ja nettovoitto 28 % viime vuodesta aggressiivisen myymäläketjujen laajentamisen myötä. Vuoden 2017 viiden ensimmäisen kuukauden aikana MWG avasi 117 uutta Dien May Xanh -kulutuselektronikkaliikettä ja 48 Bach Hoa Xahn -ketjun elintarvikemyymälää. Kauppakohtainen myynti kasvoi vakaasti ja verkkokaupan myynti kaksinkertaistui USD 96 miljoonaan. Bach Hoa Xahn -elintarvikemyymäläketjun laajentamista kiihdyttää kesäkuussa MWG:n aloittama yhteistyö HAG:n kanssa tuoretuotteiden laajan ja jatkuvan tarjonnan varmistamiseksi.

Ensimmäisellä vuosipuoliskolla 2017 Vietnamin talous on ollut vahvassa kasvussa ja BKT on noussut 5,7 %. BKT:n kasvu on pääasiassa maataloustuotannon toipumisen ja viime vuodesta 6,9 % viiden vuoden ennätukseen kasvaneen palvelutoimialan kasvun ansiosta. Teollisuustuotanto kiihtyi 10,5 % Samsungin Galaxy Note 8:n tuotannon tukemana. Vuoden 2017 ensimmäisten kuukauden aikana talouden yleistä positiivista näkymää vahvisti teollisuustuotantoindeksin 6,2 % nousu ja vähittäiskaupan myynnin 10,1 % kasvu. Kesäkuun viimeisimmät tilastotiedot PMI-ostopääällykköindeksin noususta 52.5 pisteeseen toukokuun 51.6 -tasolta indikoi teollisuustuotannon piristymistä.

2017 ensimmäisten kuuden kuukauden suorat ulkomaiset investoinnit nousivat USD 19,2 miljardiin (+54,8 %) ja vienti kasvoi USD 97,8 miljardiin (+18,9 %) viime vuodesta. Ensimmäisen puolen vuoden aikana ulkomaisten matkailijoiden määrä on kasvanut 30,2 % viime vuodesta 6,2 miljoonaan vierailijaan. Johdannaiskaupankäynnin aloitus myöhästyy hieman ja on alkamassa Hanoin pörssissä elokuussa 2017, mikä kasvattaa treidattavien tuotteiden valikoimaa ja lisää Vietnamin pörssi-markkinan likviditeettiä.

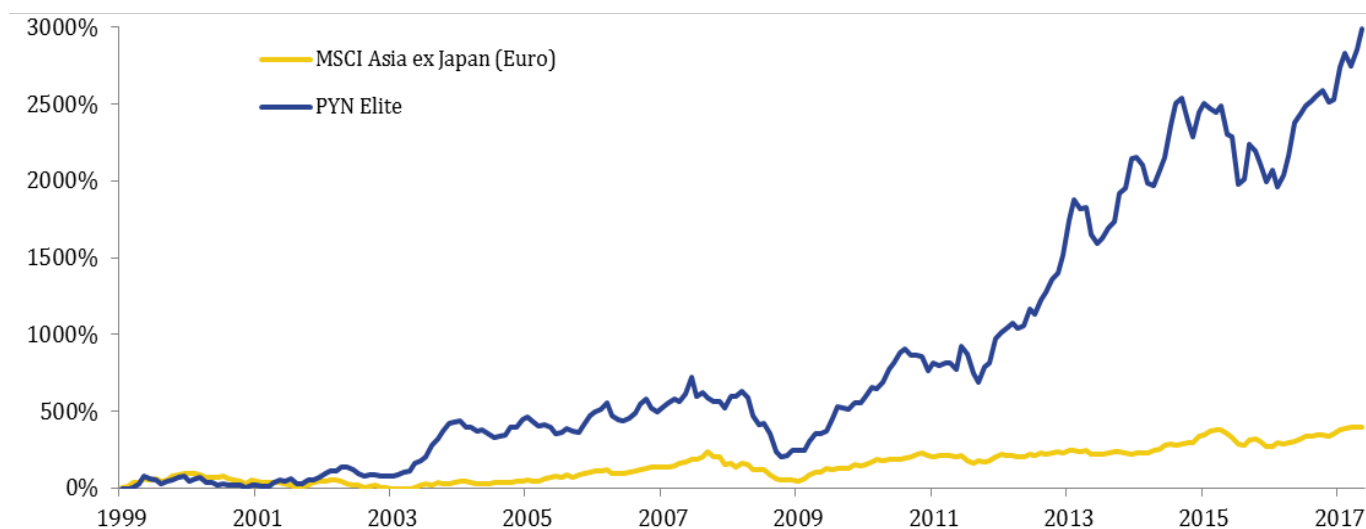
Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World	16,2 %	7. PAN	3,4 %
2. Hoa Binh	9,1 %	8. VNDirect	3,4 %
3. CII	5,9 %	9. VCG	3,1 %
4. KBC	5,2 %	10. Nam Long	2,9 %
5. Masan	4,1 %	11. DIG	2,7 %
6. Khang Dien	3,8 %	12. HUT	2,6 %

Rahaston kuukausi- ja vuosituotto

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2017	0,9 %	8,0 %	3,0 %	-2,8 %	4,1 %	4,5 %							18,5 %
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 %
2009	9,9 %	1,5 %	0,5 %	16,7 %	11,8 %	-0,5 %	4,7 %	17,6 %	13,7 %	-1,8 %	-2,0 %	6,9 %	109,3 %

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 sijoitusneuvonta. 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 ta ta 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.