

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 %.

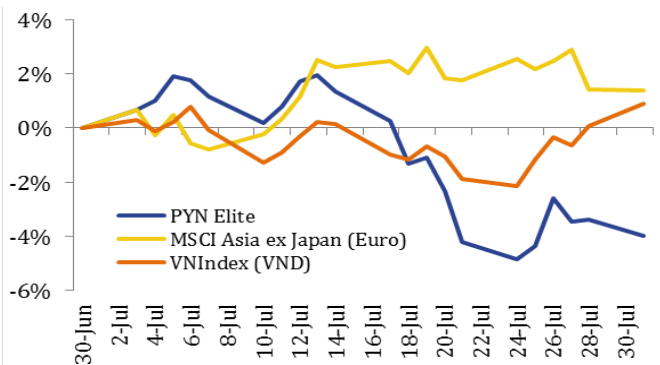
Rahaston kehitys per 31.7.2017

Rahasto-osuuden arvo	296,960 EUR
Hallinnoitavat varat	392 milj. EUR
Tuotto 1 kk	-4,0 %
Tuotto vuoden alusta	13,8 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 869,6 %
Keskimääräinen vuosituotto	20,1 %
Seuraava merkintäpäivä	31.08.2017
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

Heinäkuussa PYN Eliten osuuden arvo laski 4 %, johtuen euron vahvistumisen negatiivisesta vaikutuksesta - euro vahvistui 3,6 % suhteessa Vietnamin dongiin. Suurin omistuksemme Mobile World Groupin osake oli hengähdystauolla ensimmäisen puolivuotiskauden vahvan nousun jälkeen. VN-indeksi nousi 0,9 % 783.55 pisteeseen rahoitusalan osakkeiden tukemana.

Vietnamin pörssien 716 listayhtiön, jotka ovat jo raportoineet 2017 ensimmäisen vuosipuoliskon tuloksensa, keskimääräinen nettotulosten kasvu oli 23 % edellisvuoteen verrattuna. Keskeisten salkkuyhtiöittemme keskimääräinen kasvu oli tätäkin vahvempi, ollen 53 % viime vuodesta. MWG:n liikevaihto kasvoi vuoden alkupuoliskolla 59 % ja nettovoitto 28 % edellisvuoteen verrattuna saavuttaen 47 % koko vuoden tavoitteesta. Kasvu perustuu kulutuselektronikkakaupan, verkkokaupan sekä kauppakohtaisen myynnin kasvuun. Elintarvikemyymäläketjun pilottimyymälöiden hienosäätö on onnistunut - keskimääräinen kuukausimyynti koheni merkittävästi, kun myymälät muutettiin uuden konseptin mukaisiksi. Uusia myymälöitä avataan kiihtyvällä tahdilla ja yhtiön tavoite on avata 200-250 myymälää vuoden loppuun mennessä.

HBC raportoi ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihdon 53 % ja nettovoiton 178 % kasvun viime vuodesta tilauskannan nopean vahvistumisen ansiosta. Tällä tuloksella HBC saavutti 39 % yhtiölle asettamastamme koko vuoden kasvuarviosta. Odotamme vuoden 2017 jälkipuoliskon olevan selvästi vahvempi johtuen rakennus- ja kiinteistötoimialan sesonkiluonteesta.

Osallistuimme heinäkuussa menestyksellisesti Vietnamin johtavan vähittäispankin, VP Bankin listautumisantiin. Yhtiö on nyt PYN Eliten suurimpien omistusten joukossa.

Vuoden 2017 ensimmäisten seitsemän kuukauden rekisteröidyt suorat ulkomaiset investoinnit nousivat 21,9 mrd. USD:iin (+52 % viime vuodesta) kohdistuen pääasiassa valmistus- ja jalostusteollisuuteen. Suurten ulkomaisten teollisuuslaitosten ansiosta Vietnamin vienti saavutti hyvän 18,7 % kasvun viime vuodesta. Vähittäismyynti kasvoi 10 % ja teollisuustuotanto 6,5 %. Heinäkuussa ostopäälikkoindeksi pysyi suhteellisen vahvana 51.7 pisteessä muihin ASEAN-maihin verrattuna (49.3).

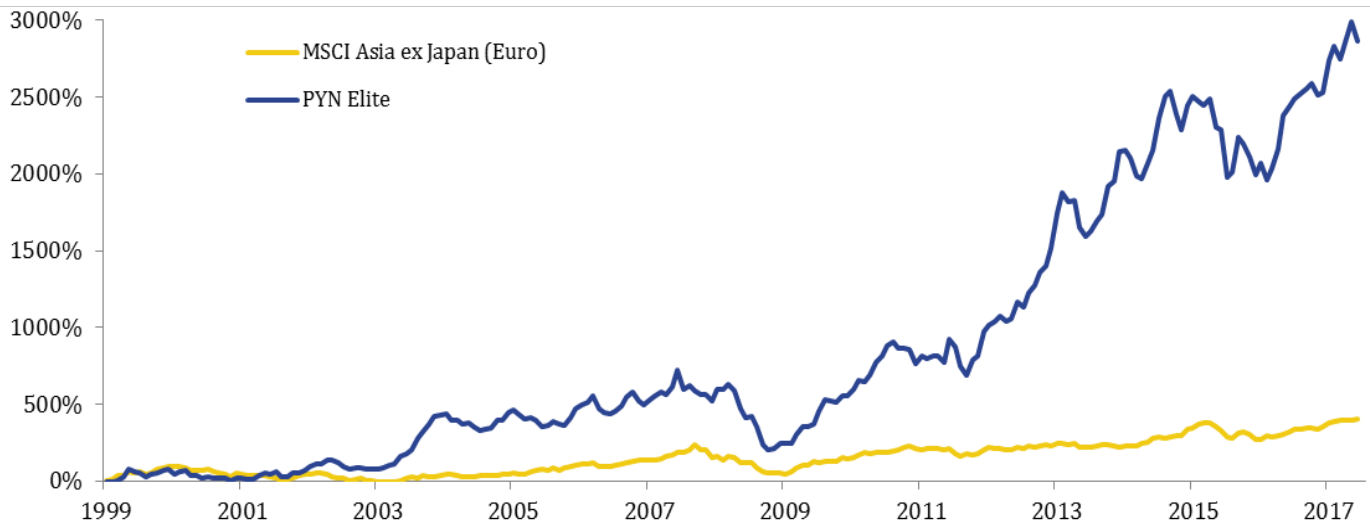
Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World	15,8 %	7. VNDirect	3,5 %
2. Hoa Binh	9,7 %	8. PAN	3,5 %
3. CII	5,2 %	9. Nam Long	3,1 %
4. KBC	4,5 %	10. HUT	3,1 %
5. Masan	4,2 %	11. VCG	2,9 %
6. Khang Dien	3,9 %	12. VP Bank	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 %	-4,0 %						13,8 %
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 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 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.