

PYN Elite

Kuukausikatsaus - Syyskuu 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 %.

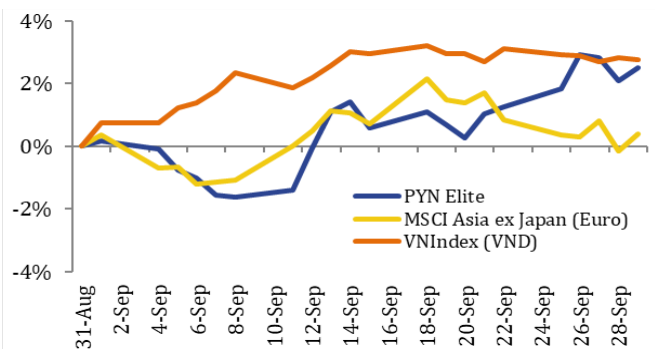
Rahaston kehitys per 29.9.2017

Rahasto-osuuden arvo	309,225 EUR
Hallinnoitavat varat	410 milj. EUR
Tuotto 1 kk	2,5 %
Tuotto vuoden alusta	18,5 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 992,3 %
Keskimääräinen vuosituotto	20,2 %
Seuraava merkintäpäivä	31.10.2017
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

Kirjoitan tätä katsausta tuoreeltaan viikon Vietnam-kierroksen jälkeen. Kävin vierailulla PYN Eliten 14 pienemmässä salkkuyhtiössä Ho Chi Minhissä ja Hanoissa. Ensimmäisenä silmiin pisti pitkät turistijonot lentokentällä. Toinen seikka, joka teki vaikutuksen, oli laajat rakennustyöt Thu Thiemin alueella, joka yhdistää neljä Ho Chi Minhin kaupunginosaa.

Vietnamissa kävi vuoden 2017 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana 9,5 milj. kansainvälistä turistia; kasvua 28,4 % viime vuodesta. Kasvavan turismin myötä myös palvelutoimiala on kasvanut 7,3 % viime vuodesta. Teollisuustuotanto kasvoi voimakkaasti 12,8 % edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Vietnamin BKT kasvoi kolmannella kvartaalilla ennätyselliset 7,5 % ja yhdeksän kuukauden BKT:n kasvu oli 6,4 %.

Syyskuussa PYN Eliten salkkuun ostettiin kolme uutta yhtiötä: NKG, PC1 ja PLP. PYN Eliten osuuden arvo nousi 2,5 % MWG:n, MSN:n ja HBC:n myötä. Rahastomme jäi hieman jälkeen VN-indeksistä, joka nousi 2,8 %. Ero selittyy GAS ja BHN-yhtiöistä, joita ei ole PYN Eliten salkussa. GAS on noussut raakaöljyn maailmanmarkkinahinnan noustessa ja BHN:n nousu johtuu odotettavissa olevasta valtion omistusten myynnistä.

Suurin salkkuyhtiömme MWG julkaisi 2017 kahdeksan ensimmäisen kuukauden tuloksensa, joka oli ennusteemme mukainen: liikevaihto kasvoi 56 % ja nettovoitto 30 % viime vuodesta. Verkkokaupan myynti kehittyi hyvin ja vastaa nyt 8,2 % kokonaisyhteistyöstä. Institutionaalisten sijoittajien kiinnostus yhtiötä kohtaan on jatkunut.

Syyskuussa Vietnamissa valmistaudutaan laajasti viettämään tulevaa täysikuun juhlaa. PAN, joka on yksi keskeisistä salkkuyhtiöistämme, lanseerasi laadukkaiden "kuukakkujen" valikoiman (samantapainen juhlaan kuuluva tuote kuten pääsiäismunat pääsiäisen vietossa Suomessa). Syyskuun alussa PAN nosti omistustaan BBC:ssä 50,1 %:iin. BBC on paikallinen makeisvalmistaja, jolla on kunnianhimoinen tavoite kasvattaa vuosittain liikevaihtoaan keskimäärin 20 % 2017-2020 -ajanjaksolla.

Vietnamin pörssimarkkinalla tapahtui edistystä kahdella tapaa. Vietnamin valtion arvopaperikomissio hyväksyi BMP- ja NKG-yhtiöiden ulkomaalaisomistusrajan noston 100%:iin. Nyt yhtiöitä, joissa ulkomaalaisomistusraja on 100%, on 16. Vietnam aloittaa warrantikaupankäynnin 20. marraskuuta 21:llä VN30-indeksiin kuuluvalla osakkeella.

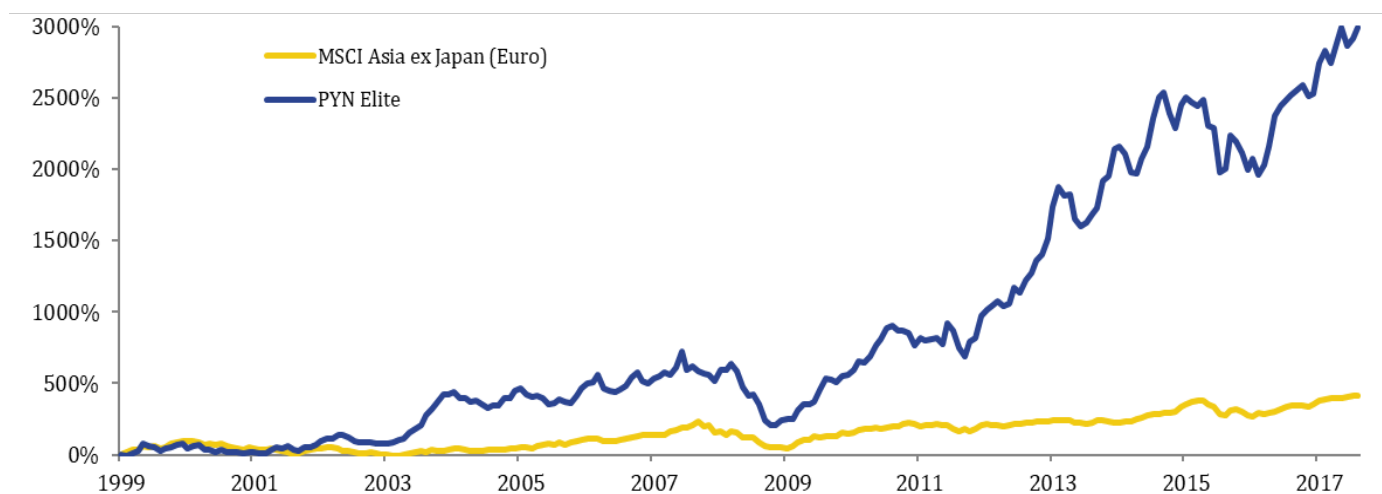
Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World	17,4 %	7. PAN	3,4 %
2. Hoa Binh	10,2 %	8. VNDirect	3,1 %
3. CII	5,4 %	9. HUT	3,0 %
4. Masan	5,3 %	10. VCG	2,9 %
5. KBC	3,7 %	11. Nam Long	2,6 %
6. Khang Dien	3,6 %	12. DIG	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 %	1,6 %	2,5 %				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
Analyttikko	Maggie Yi	maggie.yi@pynasiaresearch.com
Analyttikko	Mai Le	mai.le@pynasiaresearch.com
Analyttikko	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.