

PYN Elite

Kuukausikatsaus - Elokuu 2016

Perustiedot

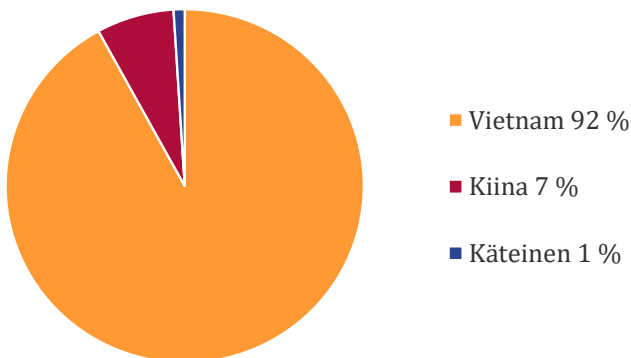
Kohdemarkkina	Aasia ex Japan
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.10.2014)	264,018 EUR

*Merkintäpalkkio kolmen miljoonan tai sitä suuremmista merkinnöistä on 5 %.

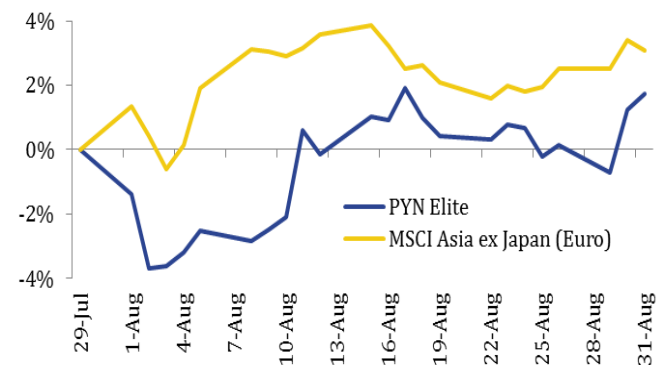
Rahaston kehitys per 31.8.2016

Rahasto-osuuden arvo	258,572 EUR
Hallinnoitavat varat	333 milj. EUR
Tuotto 1 kk	1,7 %
Tuotto vuoden alusta	16,7 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 485,7 %
Keskimääräinen vuosituotto	20,3 %
Seuraava merkintäpäivä	30.9.2016
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

PYN Eliten osuuden arvo nousi elokuussa 1,7 % MWG:n ja kiinteistösektorin osakkeiden HBC, KDH ja HUT nousun tukemina. VN Index nousi vastaavasti 3,4 % large-cap osakkeiden VNM (vahva tulos ja pääsy MSCI frontier -indeksiin) ja GAS (raakaöljyn noussut hinta) johdattamana.

MWG saavutti vuoden seitsemän ensimmäisen kuukauden aikana 71 % koko vuoden tulostavoitteestaan. Kauppakohtaisen myynnin kasvu kiihtyi 15 % vuositasolle ensimmäisellä vuosipuoliskolla edellisvuoden 7 %:sta. Verkkokauppa jatkoi kasvua vauhdilla, joka vuositasolla tuplaa myynnin. Nostimme MWG:n pitkän aikavälin liikevaihtoja voittotavoitteitamme, jotka sisältävät nyt myös minimarketketju Bach Hoa Xanhin potentiaalin. MWG:n ulkomaalaisomistuksen kiintiö on ollut koko ajan täynnä 49 %:ssa, mikä aiheuttaa ulkomaisille instituutiosijoittajille haasteita ostaa yhtiön osakkeita pörssin kautta. MWG:n osakkeella tehdyt blokkikaupat ovat lisääntyneet ja ne hinnoitellaan yli pörssikurssin. Elokuussa havaitsimme ulkomaisten sijoittajien ostaneen osaketta 10 miljoonalla USD:lla blokkikaupoissa, joiden keskihinta oli 156 000 VND osakkeelta. Ostajana vaikutti olleen ainakin ulkomainen offshore-rahasto. Sitä hallinnoi suuri vietnamilainen rahastoyhtiö, jolla on vahva paikallinen research-tiimi. Lähes kaikilla muilla merkittävällä kokoisilla Vietnamiin keskittyvillä rahastoilla on vielä löytämättä tämä tuleva blue-chip yhtiö, jolla on nopeimmin kasvava vähittäismyynti ja verkkokaupan suurin markkinaosuus Vietnamiin.

KBC sopi äskettäin huomattavat sopimukset 200 hehtaarin vuokraamisesta Quang Chaun teollisuuspuistostaan kahdelle kiinalaiselle yhtiölle. Quang Chau tulee olemaan täynnä kun maa-alue luovutetaan 2017, mutta KBC:n muut suuret ja hyvissä paikoissa sijaitsevat teollisuuspuistot tulevat vastaamaan kasvavien suurien ulkomaalaisinvestointien aiheuttamaan kysyntään.

Heikko maailmantalous vaikuttaa Vietnamin makrolukuihin, mutta elokuun luvut näyttävät tästä ulkopuolisesta paineesta huolimatta terveiltä: vähittäismyynti kasvoi 7,3 %, teollisuustuotanto 7,8 % ja toteutuneet suorat ulkomaalaisinvestoinnit 15 % (9,8 miljardiin USD) vuositasolla. Vienti kasvoi 5,5 % 112 miljardiin USD ja kauppataseen ylijäämä sen mukana 2,5 miljardiin USD kuluvana vuotena.

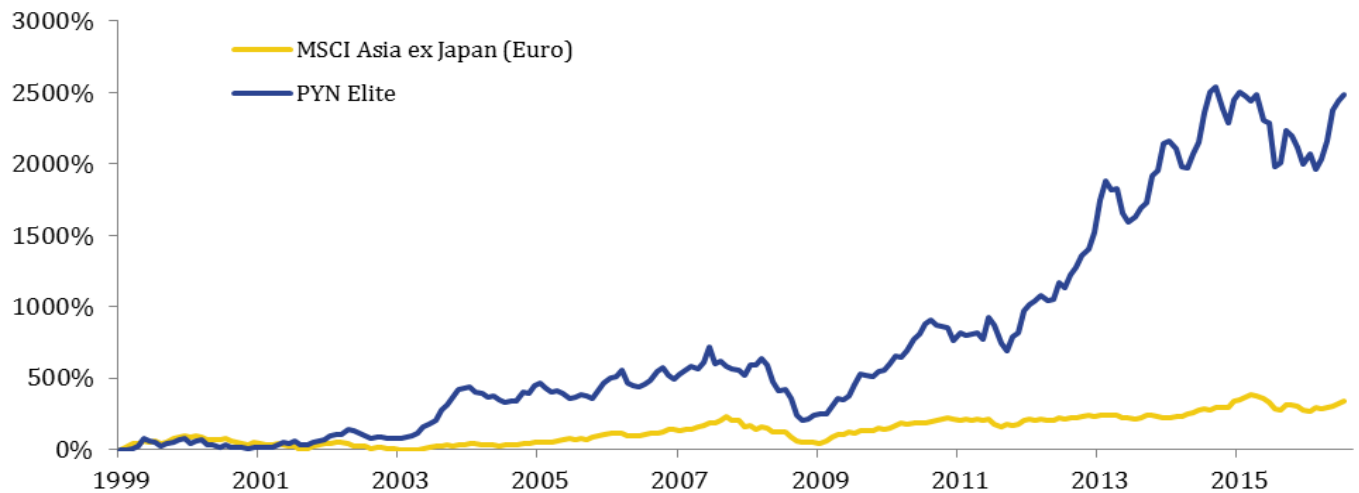
Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World Investment	17,2 %	7. Vietnam Construction	2,7 %
2. Kinh Bac City	7,5 %	8. Gemadept	2,6 %
3. Pan Group	5,0 %	9. Hopefluent	2,6 %
4. Hoa Binh Construction	4,8 %	10. Tasco JSC	2,4 %
5. Rexlot	4,4 %	11. VNDirect Securities	2,3 %
6. Khang Dien House	3,5 %	12. F.I.T Investment	2,2 %

Rahaston kuukausi- ja vuosituotto

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2016	-5,4 %	3,5 %	-5,0 %	3,5 %	5,9 %	9,7 %	2,6 %	1,7 %					16,7 %
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 %	-0,4 %	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 %	4,5 %	0,5 %	16,7 %	11,8 %	-0,5 %	4,7 %	17,6 %	13,7 %	-1,8 %	-2,0 %	6,9 %	109,3 %
2008	-6,2 %	12,4 %	0,3 %	-5,6 %	-6,2 %	-17,0 %	-10,9 %	2,0 %	-12,6 %	-25,1 %	-9,7 %	1,3 %	-52,9 %

Kumulatiivinen tuotto perustamisesta vs. indeksi



Yhteystiedot

PYN Rahastoyhtiö 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	Merja Aaltonen	merja.aaltonen@pyn.fi

Vastuuvapauslauseke

Tämä on yleisesitys, joka perustuu julkisista markkinainformaatiojärjestelmistä kerättyihin tietoihin ja edustaa PYN Rahastoyhtiö 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 Rahastoyhtiö 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 taetulevasta. 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, avaintieto- ja muut rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta www.pyn.fi tai PYN Rahastoyhtiö Oy:stä. Asiakkaan tulee aina tutustua näihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.