

Perustiedot

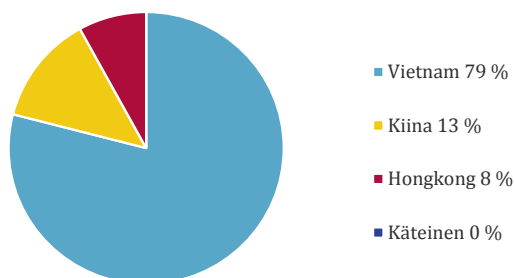
Kohdemarkkina	Aasia ex Japan
Päämarkkina-alueet	Vietnam ja Kiina
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä/lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.10.2014)	264,018 EUR

Rahaston kehitys per 31.7.2015

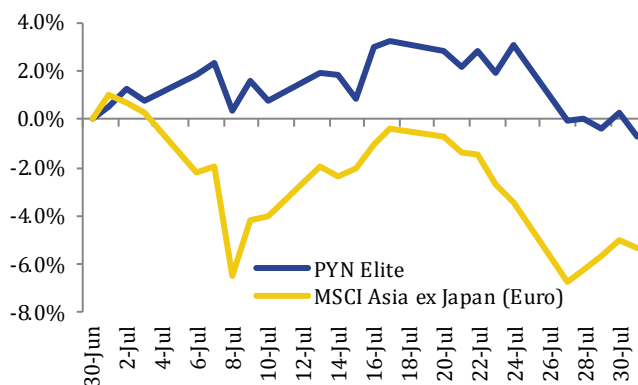
Rahasto-osuuden arvo	239,176 EUR
Hallinnoitavat varat	301 milj. EUR
Tuotto 1kk	-0,7 %
Tuotto vuoden alusta	0,2 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 291,8 %
Keskimääräinen vuosituotto	21,2 %
Seuraava merkintäpäivä	31.8.2015
Yhteydenotot	info@pyn.fi

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

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

PYN Elite laski heinäkuussa 0,7 %. Rexlotin arvostukseen kirjattiin 20 % arvonalennus odotellessamme yhtiön vastinetta short sell -hyökkäykseen ja osakkeen paluuta kaupankäyntiin. Kotiutimme hieman voittoja Vietnamin pienemmän kokoluokan omistuksistamme, joissa suhteelliset tuotot olivat nousseet jo huomattaville tasoille. Näin saimme vapautettua käteistä moniin uusiin houkutteleviin ostokohteisiin, joita olemme aktiivisesti seuloneet läpi yli 70:n yritysvierailun kautta kesän aikana. Elokuussa Vietnamin yhtiöt julkaisevat Q2 tuloksensa, samalla kun Kiinassa ja Hongkongissa julkaistaan puolivuosisikatsaukset.

Ho-Chi Minh -indeksi kipusi 4,7 %. Jatkaen nousujohteista trendiään kesäkuulta, indeksi lähestyi kuuden vuoden korkeinta arvoaan 640:n pisteen tasolla. Vietnam loisti eräänä harvoista valopilkuista, kun maailmanlaajuisesti kärsittiin Kreikan velkajärjestelyn viimehetken neuvotteluiden, Kiinan osakepörssin romahduksen ja hyödykehintojen terävän laskun aiheuttamasta epävakauksesta. Taustalla ovat rohkaisevat luvut vähittäismyynnin ja teollisuustuotannon osalta, noussut kiinnostus ja sijoitukset ulkomaalaisijoittajien suunnalta sekä kasvaneet verotulot ja viime kuussa käynnistetyt säännösuudistukset. Heinäkuussa nähtiin myös ulkomaalaisomistusten helpotusten vaikutuksia kiinteistömarkkinoilla, sekä viisumivaatimuksien kautta tulevien helpotusten vaikutuksia kiinteistösektorin, turismin ja vähittäismyynnin kasvuun.

Hang Seng -indeksi jatkoi laskuaan viime kuulta, syöksyen -6,15 % Manner-Kiinan indeksien vielä rajumman laskun perässä. Markkinoita painoi jatkunut lainarahoitustilien vivutuksen purku, joka syötti käteistarpeen kautta lisää vauhtia osakemarkkinoiden myyntipaineeseen. Kiinan hallitus jatkoi markkinakontrollintiaan lisäten rajoituksia osakkeiden myyntiin ja ostaen osakkeita suoraan markkinoilta yrittäen näin tukea osakkeiden hintatasoja. Markkinoiden sentimenttiin vaikutti myös talouskehitystä kuvaavan tuotantosektorin PMI -indeksin heikkous, joka toi esiin uusien tilausten laskun aiheuttamaa heikkoa näkymää. Samalla kuitenkin palvelusektorin PMI pysyi sinnikkäänä. Kiinalla on synkistä näkymistä huolimatta vielä ammuksia ja poliittista joustavuutta taistella heikentynyttä likviditeettiä ja hintatasojen laskua vastaan, mistä syystä uusia helpotuksia onkin odotettavissa.

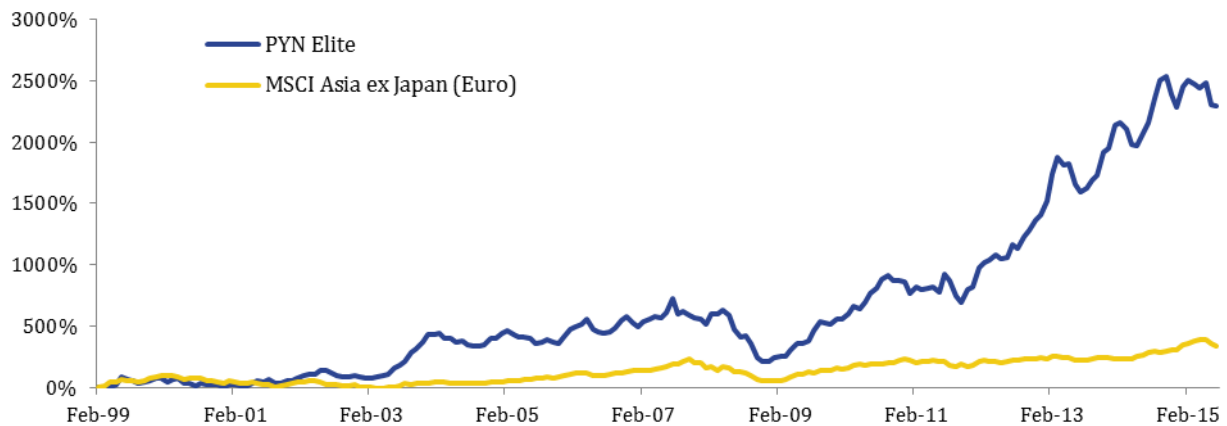
Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World Investment	9,8 %	7. Pan Pacific Corp.	4,0 %
2. Rexlot	9,4 %	8. Hoang Huy Investment	3,2 %
3. Kinh Bac City	7,3 %	9. F.I.T Investment	2,7 %
4. VST Holdings	7,0 %	10. VNDirect Securities	2,6 %
5. Gemadept	4,1 %	11. Vietnam Construction	2,4 %
6. Hopefluent	4,0 %	12. Khang Dien House	2,2 %

Rahaston kuukausi- ja vuosituotto

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2015	6,8 %	2,3 %	-1,3 %	-1,1 %	1,7 %	-6,9 %	-0,7 %						0,2 %
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 %
2007	-5,0 %	5,6 %	5,6 %	2,2 %	-2,4 %	8,1 %	14,3 %	-13,1 %	1,2 %	-3,2 %	-5,5 %	0,5 %	5,5 %

Kumulatiivinen tuotto perustamisesta vs. indeksi



Yhteystiedot

PYN Rahastoyhtiö Oy	(09) 270 70400	info@pyn.fi
Salkunhoitaja	Petri Deryng	petri.deryng@pyn.fi
Head of Research	Petri Heiskanen	petri.heiskanen@pyn.fi
Analyytikko	Daniel Kastner	daniel.kastner@pynasiaresearch.com
Analyytikko, Vietnam	Mai Le	mai.le@pynasiaresearch.com
Analyytikko, Kiina	Maggie Yi	maggie.yi@pynasiaresearch.com
Markkinointi	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 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 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 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, avaintieto- ja muut rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta www.pyn.fi tai PYN Rahastoyhtiö Oy:stä. Asiakkaan tulee aina tutustua näihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.