

PYN Elite

Kuukausikatsaus - Elokuu 2015

Perustiedot

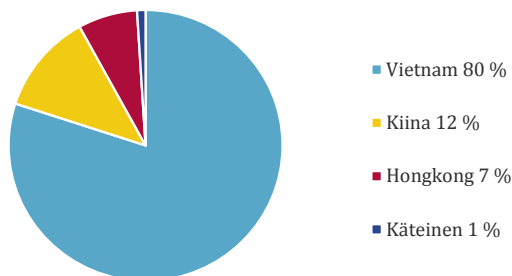
Kohdemarkkina	Aasia ex Japan
Päämarkkina-alueet	Vietnam ja Kiina
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä/lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.10.2014)	264,018 EUR

Rahaston kehitys per 31.8.2015

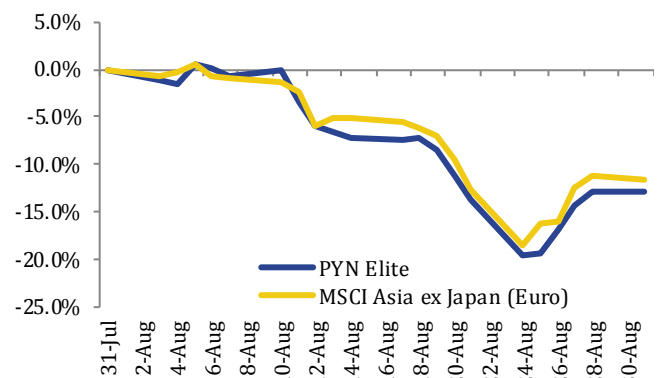
Rahasto-osuuden arvo	208,195 EUR
Hallinnoitavat varat	263 milj. EUR
Tuotto 1kk	-13,0 %
Tuotto vuoden alusta	-12,8 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	1 982,0 %
Keskimääräinen vuosituotto	20,1 %
Seuraava merkintäpäivä	30.9.2015
Yhteydenotot	info@pyn.fi

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

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

PYN Elite laski elokuussa -13,0 % globaalien osakesyöksyn ja epäsuotuisan valuuttakehityksen seurauksena. Käytimme markkinoiden heikkoutta hyväksemme kotiuttamalla voittoja osakkeista, jotka pitivät pintansa hyvin suhteessa muuhun markkinaan. Saaduilla varoilla lisäsimmme omistusta nykyisissä sekä uusissa yhtiöissä, joiden osakkeiden hinnat laskivat rajusti liiketoiminnan ollessa kuitenkin edelleen vahvalla pohjalla. Avainomistuksemme Mobile World jatkoi erittäin vahvaa liiketoiminnan kasvuaan ja julkaisi osakkeenomistajien näkökulmasta suotuisamman henkilöstön osakekompensaatiomallin. Rexlot julkaisi aikataulun mukaisesti tuloksensa, joka oli linjassa odotuksiimme nähden. Yhtiön odotetaan palaavan kaupankäyntiin selvennysraportin tullessa ulos.

Ho-Chi Minh -indeksi laski -9,1 % markkinasentimentin pysytellessä heikkona koko kuukauden. Laskua terävöitti globaalien laskupaineiden myötä syntyneiden pakkomyyntien lisäksi huolet Vietnamin Dongin arvon heikkenemisestä, öljyn hinnan alhaisesta tasosta, TPP -sopimuksen pitkittymisestä ja pankkisektorin häiriöistä. Lyhyen ajan markkinaheilunnasta huolimatta Vietnamin talous jatkaa yhä nousujohteista kehitystään. Vuositasolla kasvu teollisuustuotannossa on +10 %, ulkomaalaisten investoinneissa +30 % ja viennissä +9 %.

Hongkongin Hang Seng -indeksi jatkoi edelliskuun laskuaan, tullen alas -12,0 %. Kiinan yllättävä valuuttadevalvaatio ja alhaisin PMI -luku kuuteen vuoteen laukaisivat osakemarkkinat laajaan myyntiryntäykseen, joka levisi naapurimaiden ja lopulta koko maailman osakemarkkinoille. Kiinan hallinto ryhtyi mittaviin toimenpiteisiin talouden stimuloimiseksi, mm. leikkaamalla korkokantoja, helpottamalla ulkomaalaisten asunto-ostoja rajoittavia säännöksiä ja antamalla eläkerahastoille mahdollisuuden sijoittaa osakemarkkinoille. Kiinan tulevat toimenpiteet ja Yhdysvaltojen FED:in korkopäätös saattavat aiheuttaa markkinoille lisää volatilitteettiä lähitulevaisuudessa.

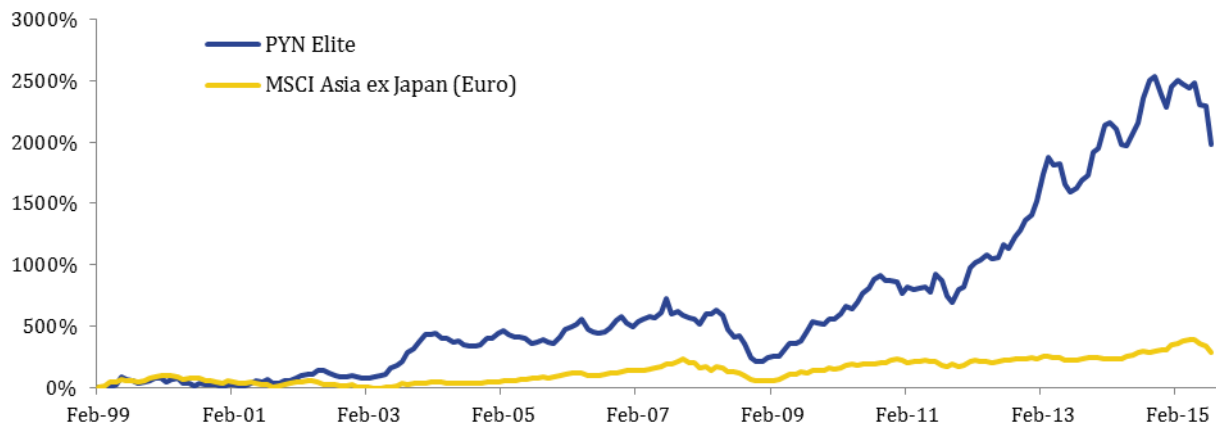
Rahaston suurimmat omistukset

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

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 %	-13,0 %					-12,8 %
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
Analyttikko	Daniel Kastner	daniel.kastner@pynasiaresearch.com
Analyttikko, Vietnam	Mai Le	mai.le@pynasiaresearch.com
Analyttikko, 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.