

## PYN Elite Kuukausikatsaus - Marraskuu 2015

### Perustiedot

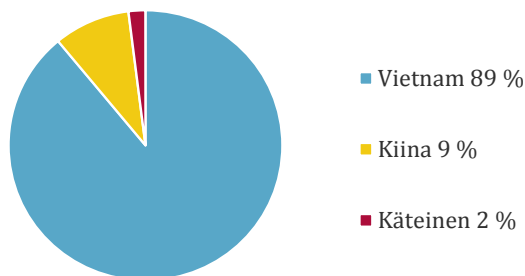
Kohdemarkkina	Aasia ex Japan
Päämarkkina-alueet	Vietnam ja Kiina
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä/lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.10.2014)	264,018 EUR

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

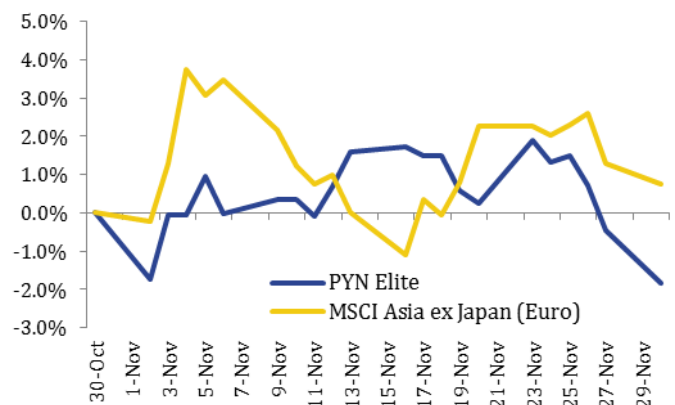
### Rahaston kehitys per 30.11.2015

Rahasto-osuuden arvo	229,439 EUR
Hallinnoitavat varat	286 milj. EUR
Tuotto 1kk	-1,8 %
Tuotto vuoden alusta	-3,9 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 194,4 %
Keskimääräinen vuosituotto	20,5 %
Seuraava merkintäpäivä	31.12.2015
Yhteydenotot	info@pyn.fi

### Rahaston allokaatio



### Rahasto vs. indeksi



### Kommentit

PYN Elite laski -1,8 % marraskuussa, ottaen takaisin osan lokakuun noususta. Kotiutimme voitot valaisinyhtiöstämme DQC:sta. Alkuperäinen sijoituksemme yhtiöön oli 1,7 milj euroa ja myimme koko positioimme nyt pois 6,0 milj eurolla, jonka sijoitimme edelleen uusiin kohteisiin Vietnamin.

Ho-Chi Minh -indeksi laski -5,6 % kuluneen kuun aikana, mikä johtui pääosin huolesta vähittäisasiakkaiden salkkujen vivutuksesta pörssimarkkinoilla. Päätös Kiinan juanin liittämistä kansainvälisen valuuttarahasto IMF:n SDR -valuuttakoriin ja epävarmuus Yhdysvaltain keskuspankin joulukuun korkopäätöksestä toivat lisävolatiliteettiä markkinoille. Vietnamin kasvutarinaa tukevat kuitenkin makroluvut: marraskuun teollisuustuotanto kasvoi 8,9 % Y-o-Y, samaan aikaan kuluttajaluottamusindeksi kipusi kolmannen peräkkäisen kuukauden, päättyen tasolle 142,3 viime kuun 141,1 tasolta.

Kuluneen kuun loppuun mennessä kaikki vietnamilaiset yhtiöt olivat julkaisseet 9M tuloksensa. Vietnamin kasvun erot kehittyvien markkinoiden tuloslukuihin ovat huomattavat: yhteenlaskettu 9M liikevaihto listatuilla pörssiyrityksillä kasvoi Vietnamin 7 % Y-o-Y (Thaimaa: -10 %, Indonesia: -4 % ja Filippiinit: 2 %), samalla yhteenlaskettu nettotulos kasvoi Vietnamin 17 % Y-o-Y (Thaimaa -27 %, Indonesia -25 % ja Filippiinit 1 %). Suurimman omistuksemme Mobile Worldin (MWG) 10M liikevaihto kipusi 19 891 mrd Vietnamin Dongiin (+61% Y-o-Y), nettotuloksen noustessa 846 mrd Dongiin (+56% Y-o-Y), saavuttaen jo 95% tavoitteestaan koko vuodelle.

Arpapeliyhtiömme Rexlot edustaa 5.0 % salkusta, arvostettuna 0,176HKD/osake -arvolla. Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä osakkeen arvostusta lasketaan jatkossa kuukausittain siten, että maaliskuun 2016 lopussa arvostus on nollassa, mikäli kaupankäynti ei jatku siihen mennessä. Pidämme osakkeet salkussa, emmekä ole löytäneet todisteita valheellisesta toiminnasta eikä yhtiössä sellaisenaan ole tapahtunut mitään, mikä viittäisi petoksen paljastumiseen. Osake pysyy toistaiseksi poissa kaupankäynnistä, kunnes yhtiö julkaisee short sell -raporttiin vastineensa.

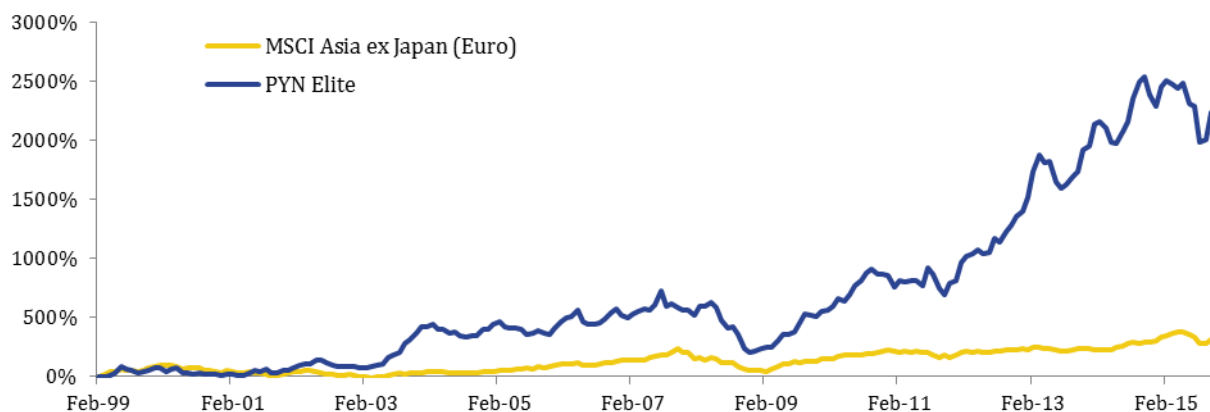
## Rahaston suurimmat omistukset

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

## 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 %	1,3 %	10,9 %	-1,8 %		-3,9 %
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

<b>PYN Rahastoyhtiö Oy</b>	(09) 270 70400	info@pyn.fi
<b>Salkunhoitaja</b>	Petri Deryng	petri.deryng@pyn.fi
<b>Head of Research</b>	Petri Heiskanen	petri.heiskanen@pyn.fi
<b>Analyttikko</b>	Anh Nguyen	anh.nguyen@pyn.fi
<b>Analyttikko</b>	Maggie Yi	maggie.yi@pynasiaresearch.com
<b>Analyttikko</b>	Mai Le	mai.le@pynasiaresearch.com
<b>Analyttikko</b>	Quyen Luong	quyen.luong@pynasiaresearch.com
<b>Markkinointi /Asiakaspalvelu</b>	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 taie 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, avaintietoite sekä muut rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta [www.pyn.fi](http://www.pyn.fi) tai PYN Rahastoyhtiö Oy:stä. Asiakkaan tulee aina tutustua näihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.