

PYN Elite

Kuukausikatsaus - Joulukuu 2014

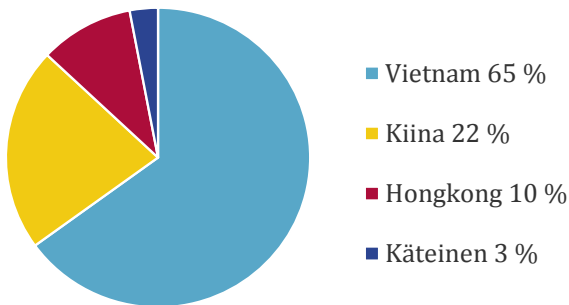
Perustiedot

Kohdemarkkina	Aasia ex Japan
Päämarkkina-alueet	Vietnam ja Kiina
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
RIC	LP60048434
Merkintä/lunastuspalkkio	0 %
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %

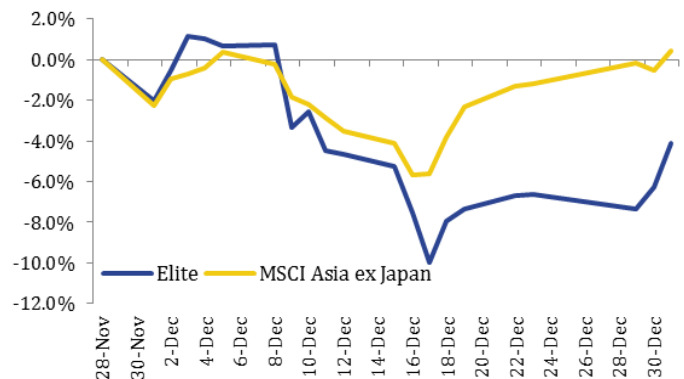
Rahaston kehitys per 31.12.2014

Rahasto-osuuden arvo	238,810 EUR
Hallinnoitavat varat	302 milj. EUR
Tuotto 1kk	-4,1 %
Tuotto vuoden alusta	16,2 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 288,1 %
Keskimääräinen vuosituotto	22,1 %
Seuraava merkintäpäivä	30.1.2015
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

PYN Eliten osuuden arvo laski joulukuussa -4,1 %. Koko vuoden tuotoksi muodostui 16,2 %, mikä on samaa tasoa kuin MSCI Asia ex Japan -indeksin tuotto. Euron heikkeneminen jatkui, mikä osittain tasasi tappioita. Öljyn hinta laski edelleen huomattavasti, painaen myös Petrovietnam Drillingiä. Yhtiön koko vuoden tuloseennusteeseen se ei kuitenkaan ole vaikuttanut.

Kuukauden aikana myimme kiinteistöyhtiö Kaisan osuuden salkusta lähes kokonaan. Reagoimme nopeasti yllättäviin uutisiin yhtiön projektien jäädyttämisistä ja sitä seuranneisiin muihin negatiivisiin uutisiin. Kaisan arvosta sulsi nopeasti lähes puolet, ja kaupankäynti sen osakkeilla keskeytettiin useaan otteeseen. Rexlot, VST ja Hopefluent pysyivät paikoillaan tai nousivat aiemman kurssilaskun jälkeen.

Hang Seng -indeksi laski joulukuussa -1,6 %, koko vuoden ollessa niukasti positiivinen +1,28 %. Teollisuuden ostopäällikköindeksi oli 50,1 indikoiden teollisuustuotannon hidastumista. Toisaalta kuluttaja- ja palvelumarkkinat ovat osoittaneet piristymistä. Kun inflaation odotetaan hidastuvan öljyn hinnanlaskun myötä, on Kiinan keskuspankilla enemmän keinoja käytettävissään lähdeittäessä uuteen vuoteen.

Ho-Chi Minh -indeksi laski kuukauden aikana -3,7 %, koko vuoden tulos oli +8,1 %. Vietnamin talouden fundamentit päättivät vuoden positiivisesti. BKT:n kasvu oli 5,98 %, selvästi parempi kuin ekonomistien ennustama 5,7 % tai hallituksen tavoite 5,8 %. Inflaatio hidastui edelleen ollen 1,84 %, alimmillaan sitten 2006. Vuoden aikana vienti kasvoi 13,6 % ja tuonti 12,1 %.

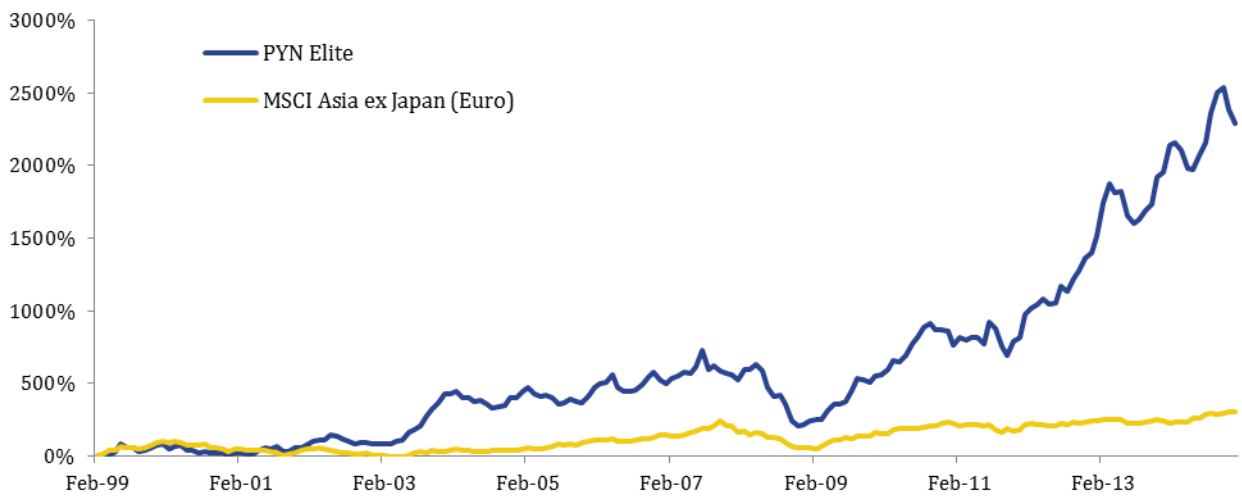
Rahaston suurimmat omistukset

1. PYN Elite Vietnam Kori	32,1 %	6. Hopefluent	4,3 %
2. Rexlot	16,0 %	7. Kinh Bac Convertible Bond	3,2 %
3. Mobile World Investment	11,0 %	8. Pan Pacific Corp.	3,2 %
4. Petrovietnam Drilling	10,0 %	9. Gemadept Corp.	3,2 %
5. VST Holdings	8,5 %	10. VNDirect	2,0 %

Rahaston kuukausi- ja vuosituotto

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
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
Analyttikko, Bangkok	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. Erikoissijoitusrahasto Elite 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.