

PYN Elite Kuukausikatsaus - Marraskuu 2014

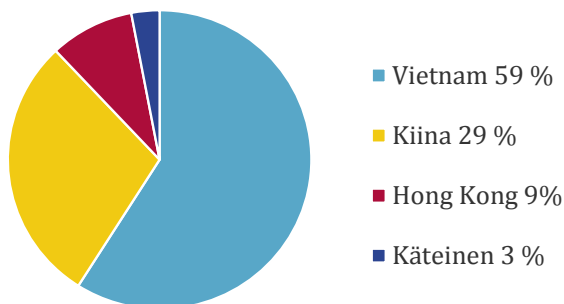
Perustiedot

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

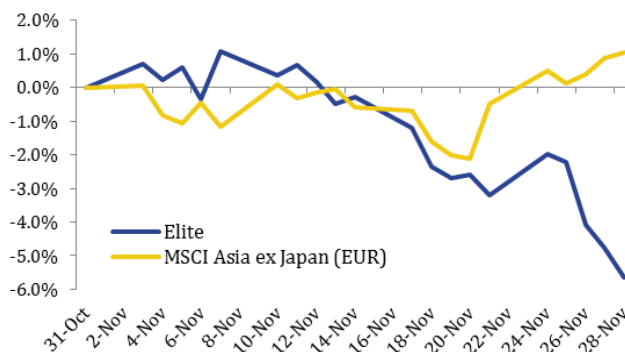
Rahaston kehitys per 28.11.2014

Rahasto-osuuden arvo	249,069 EUR
Hallinnoitavat varat	325 milj. EUR
Tuotto 1kk	-5,7 %
Tuotto vuoden alusta	21,2 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2309,7 %
Keskimääräinen vuosituotto	22,5 %
Seuraava merkintäpäivä	31.12.2014
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

Ho Chi Minh -indeksi laski kuukauden aikana -5,7 %. Useiden suurimpien omistustemme aiemmat tuotot sulivat osittain, erityisesti PVD kärsi laskusta. Tuloutimme siitä pienen tuoton, sillä yhtiön näkymät muuttuvat mikäli öljyn hinta laskee pysyvämmiin 50-60 dollarin tasolle. Mikäli hinnan lasku on vain väliaikaista, ei sillä ole juurikaan vaikutusta PVD:n tämän ja ensi vuoden tulokseen. Emme ole huolissamme Vietnamin viimeaikaisesta myyntiaallosta, sillä uskomme sen olevan terve korjausliike matkalla ylöspäin.

PYN Eliten osuuden arvo laski marraskuun aikana -5,7 %. Syynä olivat Vietnamin markkinan korjausliike ja kiinalaisten omistuksiemme Rexlotin, VST:n ja Hopefluentin heikko kehitys. Rexlot on heikentynyt koko sektorin mukana. Kaikkien yhtiöiden toiminta jatkuu kuitenkin suhteellisen vahvana.

Hang Seng -indeksi pysyi lähes paikoillaan hieman alle 24 000 pisteen rajan. Teollisuuden ostopäällikköindeksi oli edelleen positiivinen 50,3, vaikka laskikin edelleen aiemmista luvuista. Kiinan keskuspankki laski korkoja ja lisää rahamarkkinan helpotuksia odotetaan.

Vietnamin inflaatio hidastui erityisesti halventuneen öljyn ansiosta ollen 2,6 %. Edellisen kerran inflaatio oli alle kolme prosenttia vuonna 2009. Viennin kasvu vuoden takaiseen oli 13,7 % ja tuonnin 12,6 %. Teollisuuden ostopäällikköindeksi nousi reippaasti, edellisen kuun luvusta 51,0 arvoon 52,1.

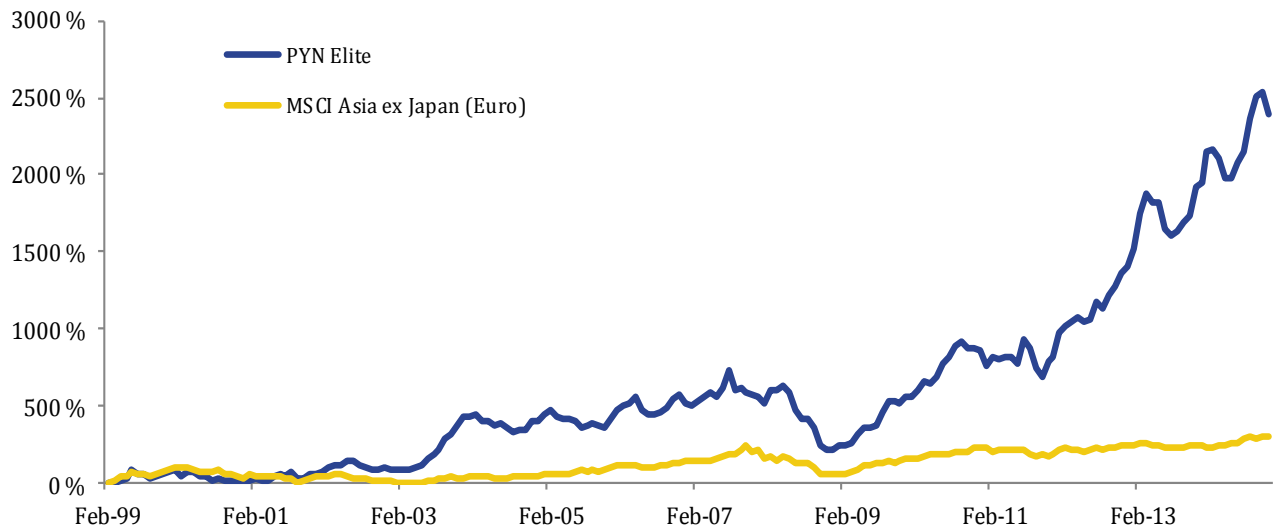
Rahaston suurimmat omistukset

1. PYN Elite Vietnam Kori	30.9 %	6. Mobile World Investment	7.9 %
2. Rexlot	15.0 %	7. Hopefluent	3.9 %
3. Petrovietnam Drilling	12.2 %	8. Gemadept Corp.	3.2 %
4. Kaisa Group Holdings	9.8 %	9. Pan Pacific Corp.	2.8 %
5. VST Holdings	8.1 %	10. Kinh Bac City Development	1.9 %

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 %		21,2 %
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
Analyytikko, Bangkok	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 tae 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, avaintietoesite sekä muut rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta www.pyn.fi tai PYN Rahastoyhtiö Oy:stä. Asiakkaan tulee aina tutustua näihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.