

Perustiedot

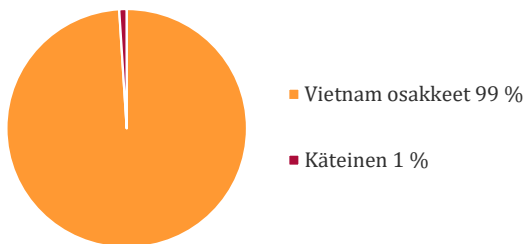
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.01.2018)	325,362 EUR

*Merkintäpalkkio 3 milj. tai sitä suuremmista merkinnöistä on 5 %.

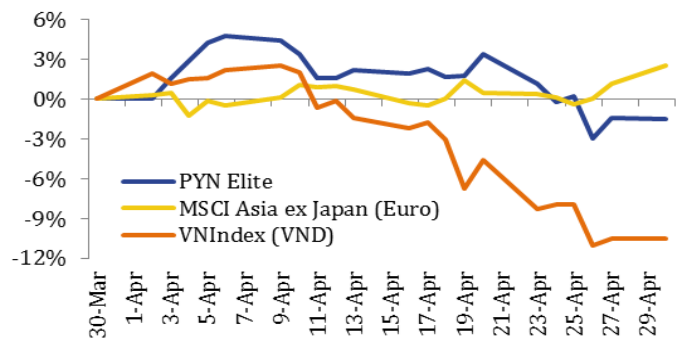
Rahaston kehitys per 30.04.2018

Rahasto-osuuden arvo	316,723 EUR
Hallinnoitavat varat	437 milj. EUR
Tuotto 1 kk	-1,5 %
Tuotto vuoden alusta	0,1 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	3 067,2 %
Keskimääräinen vuosituotto	19,7 %
Seuraava merkintäpäivä	31.05.2018
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

VN-indeksi nousi korkeimpaan arvoonsa huhtikuun alussa mutta laski kuukauden kuluessa 10,6 % isojen listayhtiöitten myyntiaallon myötä ulkomaisten sijoittajien pysyessä myyntilaidalla. Ilman Novalandin osakkeella tehtyä blokkikauppaa ulkomaisten sijoittajien nettomyynnit olivat 86 milj. USD. Myös huhut vietnamilaisten osakesalkkujen limiittilainoituksen tiukentumisesta lisäsivät alakuloista tunnelmaa. PYN Eliten arvo laski vain 1,5 % ja ylitti viimeinkin VN-indeksin kehityksen ensimmäistä kertaa seitsemään kuukauteen. Huhtikuun osakemarkkinan korjausliikkeen jälkeen voisi odottaa jatkossa markkinoiden toimivan rationaalisemmin, ja sijoitusten kohdistuvan laaja-alaisemmin isoista yhtiöistä pieniin ja keskikokoisiin yhtiöihin sekä sijoitusten valikoituvan yhtiöihin niiden tuloksentehtävyyden mukaisesti.

MWG teki huipputuloksen 2018 ensimmäisellä kvartaalilla – liikevaihto kasvoi 46 % ja nettotulos verojen jälkeen 45 % viime vuodesta. Huipputulosta tuki voimakkaasti kulutuselektronikkaketjun 84 % kasvu viime vuodesta. Matkapuhelinketjun liikevaihdon kasvu oli vaatimattomat 5,6 % kun taas uuden minimarketin liikevaihto hyppäsi 331 % viime vuodesta. Toisella kvartaalilla kulutuselektronikan odotetaan vetävän yhtiön tuottojen kasvua vahvan myymäläkohtaisen myynnin kasvun ja viime vuonna avattujen myymälöiden tukemana. Yhtiön johto on asettanut minimarket-myymälöille tiukemmat suorituskykytavoitteet, jotka pitänevät aloillaan ketjun kovin nopeaa laajentumista. Toisaalta myymäläkohtainen keskimääräinen myynti ja myyntitake sekä liiketoiminnallinen tehokkuus kasvanevat. Alustavat tulokset ovat rohkaisevia – keskimääräinen myymäläkohtainen myynti on kasvanut ja niin myös kannattavien myymälöiden määrä.

PYNin analyttikottiimi osallistui huhtikuussa moniin salkkuyhtiöittemme yhtiökokouksiin. HD Bankin yhtiökokouksessa hyväksyttiin sulautuminen PG Bankin kanssa, mikä laajentaa HDB:n toimintapohjaa ja tukee sen vähittäispankkitoimintaa PG Bankin suurimpiin kuuluvan omistajan PLX-yhtiön asiakasverkoston myötävaikutuksella. HDB:n 2018 ensimmäisen kvartaalin tulos oli vaikuttava nettovoiton kasvaessa 2,8-kertaiseksi viime vuoteen verrattuna. Huhtikuussa myös toinen pankkimme, TP Bank listautui Ho Chi Minhin pörssiin. TPB:n ensimmäisen kvartaalin nettotuloksen kasvu verojen jälkeen oli 138 % korkotuottojen, palvelumaksujen ja sijoitustuottojen ansiosta.

Vietnamin makrotalouden luvut pysyivät huhtikuussa vahvoina. Ostopäällikköindeksi nousi pistelukuun 52,7 maaliskuusta (51,6). 2018 ensimmäisten neljän kuukauden ulkomaankaupan ylijäämä nousi 3,4 mrd. USD:iin viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta viennin vahvan 19 % kasvun johdosta. Kuluttajahintaindeksi nousi huhtikuussa vain 0,08 % edellisestä kuukaudesta, ja vähittäiskaupan myynti kasvoi 9,5 % vahvan kotimaisen kysynnän ja 30 % viime vuodesta kasvaneen kansainvälisen turistikvirran ansiosta.

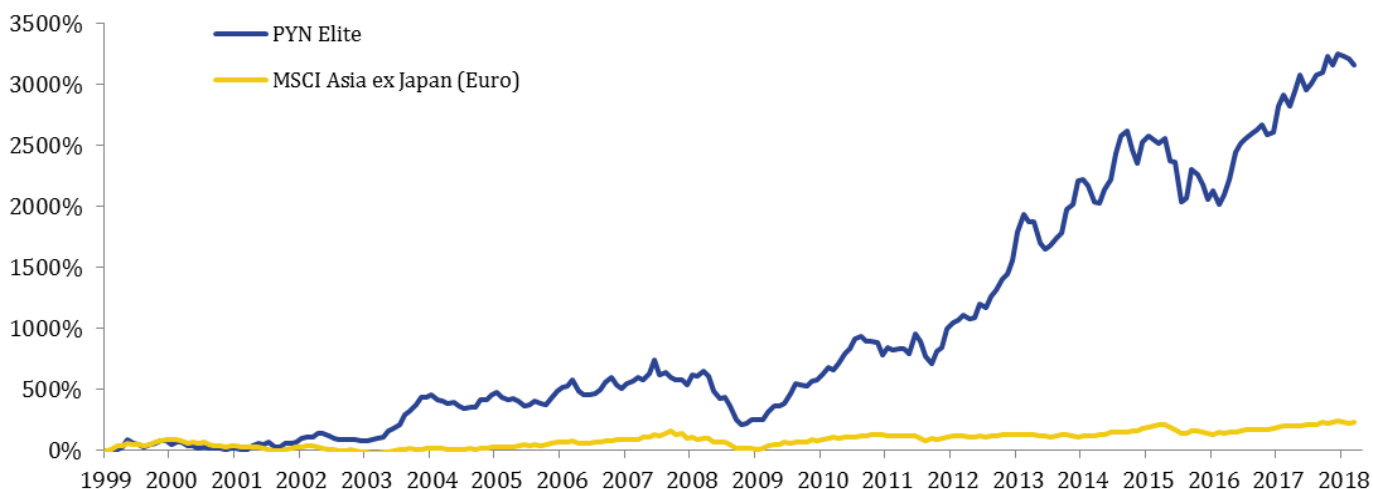
Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World	12,2 %	7. HD Bank	5,1 %
2. TP Bank	8,4 %	8. VN Direct	5,0 %
3. Hoa Binh	7,4 %	9. VCG	3,9 %
4. CII	7,2 %	10. Nam Long	3,8 %
5. Khang Dien	6,1 %	11. CEO	3,4 %
6. PAN	5,4 %	12. Fecon	2,3 %

Rahaston kuukausi- ja vuosituotto

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2018	2,8 %	-0,4 %	-0,8 %	-1,5 %									0,1 %
2017	0,9 %	8,0 %	3,0 %	-2,8 %	4,1 %	4,5 %	-4,0 %	1,6 %	2,5 %	0,5 %	4,2 %	-2,3 %	21,2 %
2016	-5,4 %	3,5 %	-5,0 %	3,5 %	5,9 %	9,7 %	2,6 %	1,7 %	1,3 %	1,3 %	1,4 %	-3,0 %	17,8 %
2015	6,8 %	2,3 %	-1,3 %	-1,1 %	1,7 %	-6,9 %	-0,7 %	-13,0 %	1,3 %	10,9 %	-1,8 %	-3,4 %	-7,2 %
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 %	-4,4 %	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 %

Kumulatiivinen tuotto perustamisesta vs. indeksi



Yhteystiedot

PYN Fund Management Oy	(09) 270 70400	info@pyn.fi
Salkunhoitaja	Petri Deryng	petri.deryng@pyn.fi
Analyytikko	Maggie Yi	maggie.yi@pynasiaresearch.com
Analyytikko	Mai Le	mai.le@pynasiaresearch.com
Analyytikko	Ly Tran	ly.tran@pynasiaresearch.com
Markkinointi/Asiakaspalvelu	Päivi Kumpulainen	paivi.kumpulainen@pyn.fi

Vastuuvapauslauseke

Tämä on yleisesitys, joka perustuu julkisista markkinainformaatiojärjestelmistä kerättyihin tietoihin ja edustaa PYN Fund Management 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 Fund Management 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 taetulevasta. 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 tai PYN Fund Management Oy:stä. Asiakkaan tulee aina tutustua näihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.