

Perustiedot

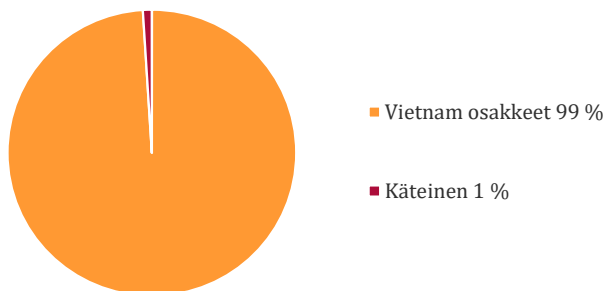
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.01.2018)	325,362 EUR

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

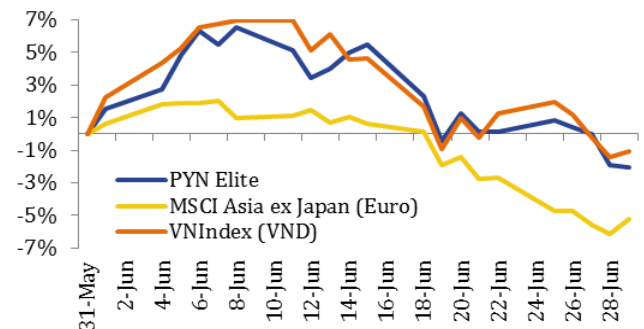
Rahaston kehitys per 29.06.2018

Rahasto-osuuden arvo	297,189 EUR
Hallinnoitavat varat	418 milj. EUR
Tuotto 1 kk	-2,1 %
Tuotto vuoden alusta	-6,1 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 871,9 %
Keskimääräinen vuosituotto	19,1 %
Seuraava merkintäpäivä	31.07.2018
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

Vahva dollari ja Yhdysvaltojen ja Kiinan välisen kauppasodan uhka piti Vietnamin pörssimarkkinan heikkona: VN-indeksi laski 1,1 % kesäkuussa, joka on kolmas laskukuukausi peräkkäin. Likviditeetti laski, mutta ulkomaalaisten nettomyynnit hidastuivat 2,5 milj. USD:iin. Pörssikurssien laskun johdosta VNX All Shares -indeksin (Ho Chi Minhin ja Hanoiin pörssien 481 listayhtiötä) P/E-taso oli 29.kesäkuuta suhteellisen houkutteleva 13,3, joka oli matalampi kuin Thaimaan SET (16,1) ja Indonesian JCI (19,9). Tämä tarjoaa hyvän tilaisuuden osakeostoihin ja päästä mukaan tuottoihin BKT:n kasvaessa 7 % ja osakekohtaisten tulosten 20 %.

PYN Eliten arvo laski 2,1 % CEO:n, CII:n ja KDH:n sekä pankkiosakkeiden myötä. Rahaston yhtiöiden arvostustasot ovat kuitenkin tulleet houkuttelevimmiksi. Keskeisten salkkuyhtiöidemme, joiden osuus PYN Eliten salkussa on 87 %, P/E-taso on 9,2 ja osinkotuotto 5,4 %.

Suurin omistuksemme MWG nousi kesäkuussa 7,3 % vähittäiskauppasektorin 1,2 % laskusta huolimatta. Kulutuselektronikan voimakkaan myynnin ansiosta MWG raportoi vuoden viiden ensimmäisen kuukauden liikevaihdoksi 37 080 mrd. dongia (+43 % viime vuodesta) ja nettotulos verojen jälkeen oli 1 289 mrd. dongia (+44 % viime vuodesta). MWG:n Bach Hoa Xanh -elintarvikeketjun 372:sta myymälästä jo 156 myymälän liikekohtainen kuukausimyynti on yli 800 milj. dongia. Elintarvikeketjun bruttovoittomarginaali oli toukokuussa 16 % (2018 1.kvartaalilla 14 %) ja on siten saavuttamassa seuraavien kuuden kuukauden 18 %:n tavoitettaan.

Vietnamin makrotalouden tilanne on yhä herkullinen. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla BKT nousi 7,1 % korkeimmilleen sitten vuoden 2011 asettaen Vietnamin vuoden 2018 7 %:n kasvutavoitteeseensa. BKT:n kasvua siivitti teollisuustuotannon sekä rakennus- ja palvelutoimialojen reipas kasvu. Pörssimarkkinan myyntiaallosta huolimatta ulkomaalaiset jatkoivat investointejaan Vietnamiin. Rekisteröityjen ulkomaisten suorien investointien kokonaissumma oli 20,3 mrd USD ja toteutuneitakin oli 8,4 mrd. USD (+5,7 % ja +8,4 % viime vuodesta). Ensimmäisellä vuosipuoliskolla vienti pysyi vakaana ja oli 114 mrd. USD, ja Vietnam toivotti tervetulleeksi 8 miljoonaa kansainvälistä turistia (+27 % viime vuodesta). Kesäkuussa ostopäällikköindeksi pomppasi toukokuun 53,9:stä 55,7:ään pisteeseen. Kaikki tämä lisää luottamustamme Vietnamin osakemarkkinaan.

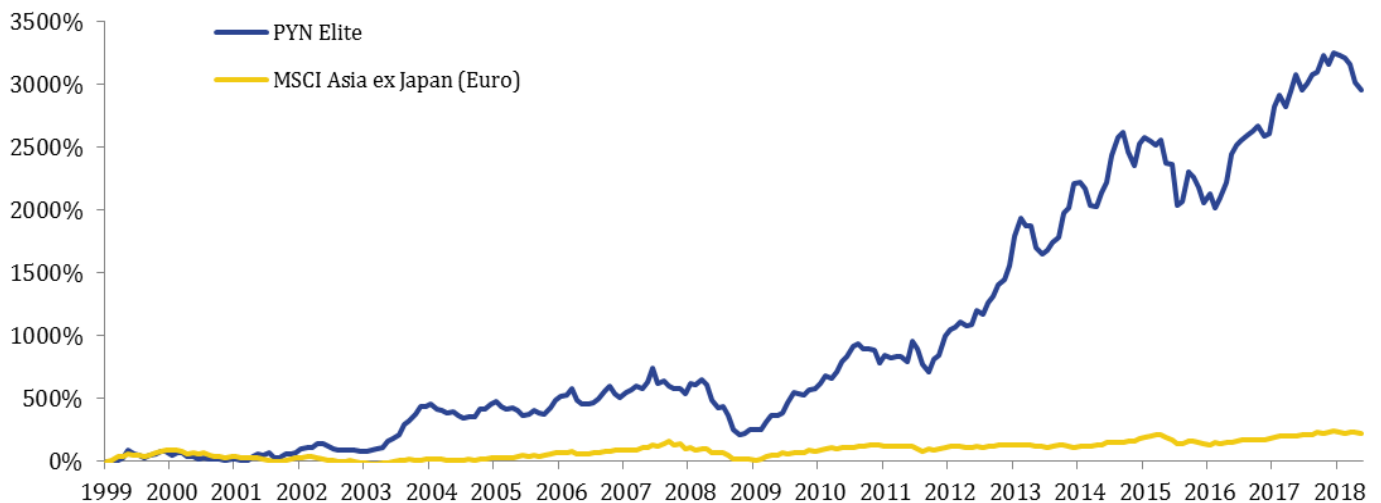
Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World	14,6 %	7. PAN	5,3 %
2. TP Bank	8,2 %	8. VCG	4,6 %
3. Hoa Binh	7,1 %	9. Nam Long	3,6 %
4. HD Bank	6,0 %	10. VN Direct	3,3 %
5. CII	5,6 %	11. CEO	2,6 %
6. Khang Dien	5,5 %	12. FCN	2,5 %

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 %	-4,2 %	-2,1 %							-6,1 %
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 aiheutuvista välittömistä tai välillisistä vahingoista.

Historiallinen kehitys ei ole ta ta 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 tai PYN Fund Management Oy:stä. Asiakkaan tulee aina tutustua näihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.