

PYN Elite

Rahastokatsaus - Heinäkuu 2018

Perustiedot

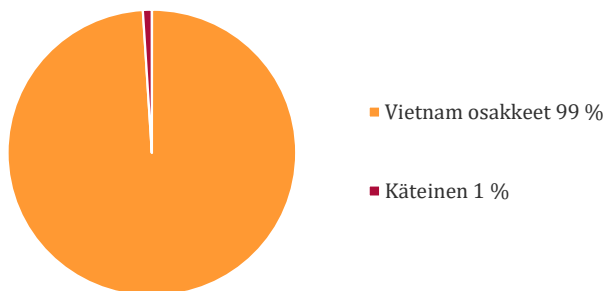
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.01.2018)	325,362 EUR

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

Rahaston kehitys per 31.07.2018

Rahasto-osuuden arvo	286,139 EUR
Hallinnoitavat varat	402 milj. EUR
Tuotto 1 kk	-3,7 %
Tuotto vuoden alusta	-9,6 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 761,4 %
Keskimääräinen vuosituotto	18,8 %
Seuraava merkintäpäivä	31.08.2018
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Kommentit

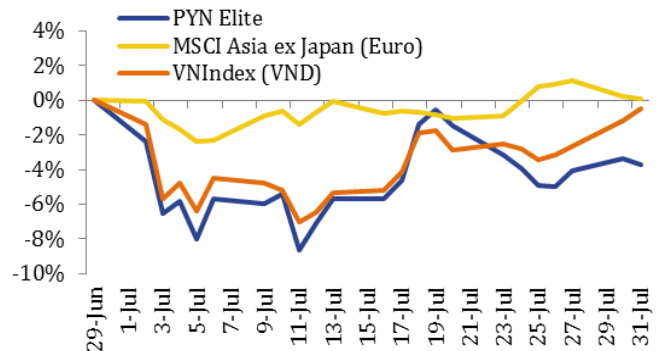
Heinäkuussa Vietnamin osakemarkkina pysyi heikkona neljättä kuukautta peräkkäin ulkomaalaisten nettomyyntien myötä. VN-indeksi laski 0,46 % huolimatta eräiden suurten yhtiöiden toisen kvartaalin positiivisista tuloksista kuukauden toisella puoliskolla. PYN Eliten osuuden arvo laski 3,7 % pääasiallisesti epäsuotuisan EUR-VND -valuuttakurssin johdosta – euro vahvistui 2,2 %. Lisäksi osuuden arvoa painoi PAN-, CII- ja HBC-yhtiöiden osakkeiden heikko kehitys.

Vietnamin listayhtiöistä noin 54 % on julkaissut 6kk tuloksensa. Näiden yhtiöiden keskimääräinen liikevaihdon kasvu ylty 14 %:iin ja yhtiöiden keskimääräinen tuloskasvu oli 13 % viime vuodesta. PYN Eliten keskeiset salkkuyhtiöt ylsivät vieläkin parempiin tuloksiin – liikevaihdon kasvu oli 20 % ja tuloskasvu 18 % viime vuodesta.

Suurin omistuksemme MWG julkaisi erinomaisen tuloksen, joka oli odotustemme mukainen. Ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto ja tulos ampaisivat 43 % ja 44 % viime vuodesta, kun bruttokate parani 0,7 prosenttiyksikköä. Liiketoimintaketjuittain kulutuselektroniikan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 56 %, matkapuhelinten 41 % ja minimarkettien 3 %. Havaintojemme mukaan heinäkuun alussa minimarketeissa on toteutettu monia parannuksia tuotevalikoimaan, näytteilleasetteluun ja asiakaspalveluun. Minimarketketjun lähes 400 myymälän keskimääräinen kuukausimyynti on kasvanut merkittävästi ensimmäisen kvartaalin 600 milj.VND:sta 850 milj. VND:iin toisella vuosineljänneksellä.

Makrotalouden lukemat olivat heinäkuussa rohkaisevia huolimatta VND:n kurssin viimeaikaisesta heikentymisestä suhteessa US-dollariin, joka johtuu USA:n ja Kiinan välisen kauppasodan uhan aiheuttamasta globaalista hermostuneisuudesta markkinoilla. Viennin kasvu pysyi heinäkuussa vahvana ollen 13,5 %, kun taas tuonnin kasvu oli hitaampaa ja oli 10,5 % viime vuodesta. Kaupan ylijäämä ylty 3,1 mrd USD:iin, joka on huomattavasti viime vuoden vastaavan ajankohdan 0,1 mrd USD alijäämää korkeampi. Vähittäiskaupan kasvu oli 8,4 %, ja ulkomaiset suorat teollisuusinvestoinnit kasvoivat 4,6 % 23 mrd USD:iin viime vuodesta. Heinäkuussa inflaatio hidastui 0,09 %:lla ja oli 4,46 %. Ostopääliköindeksi oli 54,9 pistettä ja jäi hieman edelliskuukaudesta, mutta oli yksi korkeimmista lukemista koskaan ja kaikkien ASEAN maiden korkein lukema.

Rahasto vs. indeksi



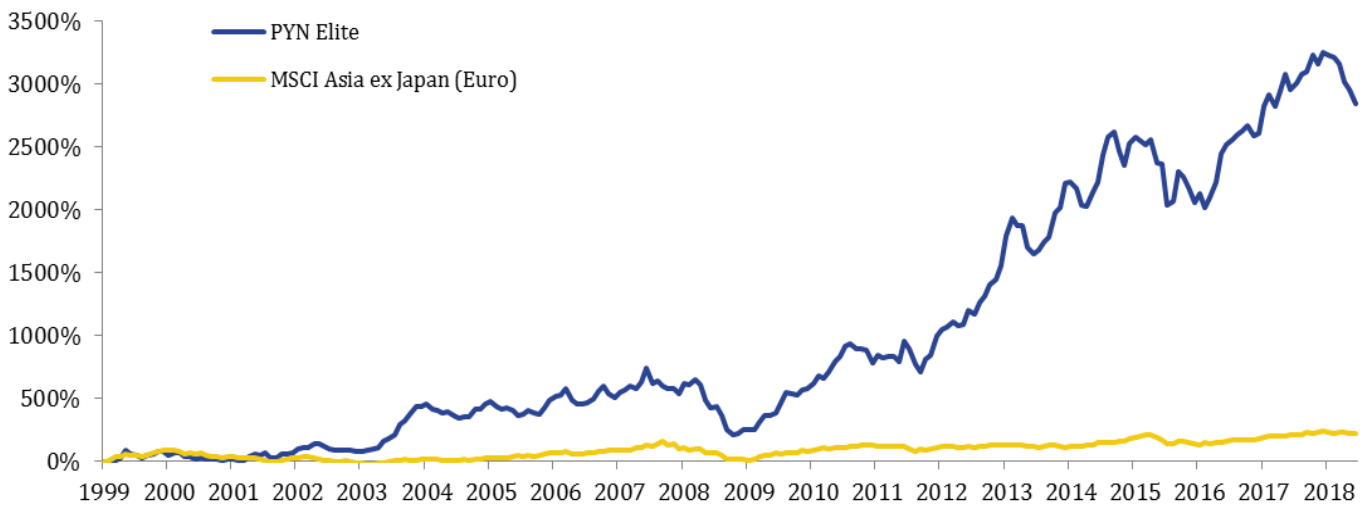
Rahaston suurimmat omistukset

1. Mobile World	15,3 %	7. VCG	5,1 %
2. TP Bank	7,8 %	8. PAN	4,9 %
3. HD Bank	6,7 %	9. Nam Long	4,0 %
4. Hoa Binh	6,4 %	10. VN Direct	3,6 %
5. Khang Dien	5,5 %	11. CEO	2,6 %
6. CII	5,4 %	12. FCN	2,4 %

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 %	-3,7 %						-9,6 %
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 vahingosta.

Historiallinen kehitys ei ole taetavaa. 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, avaintieto- ja muut rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta www.pyn.fi tai PYN Fund Management Oy:stä. Asiakkaan tulee aina tutustua näihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.