

Perustiedot

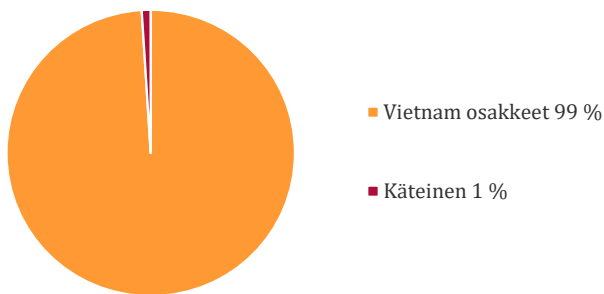
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.01.2018)	325,362 EUR

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

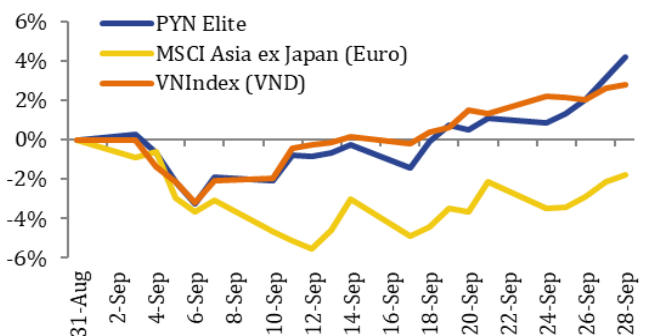
Rahaston kehitys per 28.09.2018

Rahasto-osuuden arvo	314,230 EUR
Hallinnoitavat varat	440 milj. EUR
Tuotto 1 kk	4,2 %
Tuotto vuoden alusta	-0,7 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	3 042,3 %
Keskimääräinen vuosituotto	19,2 %
Seuraava merkintäpäivä	31.10.2018
Yhteydenotot	info@pyn.fi

Rahaston allokaatio



Rahasto vs. indeksi



Kommentit

Syyskuussa PYN Eliten arvo nousi 4,2 % ja ylitti VN-indeksin kehityksen, joka oli 2,8 %. Rahaston kehitystä tukivat MWG:n ja keskikokoisten yhtiöiden osakkeiden nousu. Näyttää siltä, että sijoittajat ovat lisääntyvässä määrin kiinnostuneempia pienistä ja keskikokoisista listayhtiöistä, joiden osakkeiden arvostustasot ovat houkuttelevia. PYN Eliten salkussa pienten ja keskikokoisten yhtiöiden osuus on 57 %.

Suurin omistuksemme MWG nousi 6 % syyskuussa vahvan kahdeksan kuukauden tuloksen siivittämänä. Ryhmän liikevaihto kasvoi 39 % 58 667 mrd. VND:iin, ja nettotulos kasvoi 36 % 1 969 mrd. VND:iin viime vuodesta. Bach Hoa Xanh -elintarvikeketjun (BHX) 405 myymälästä 120 myymälää, eli 30 %, on jo ylittänyt kannattavuusrajan. Tämä kannattavien myymälöiden määrä on korkeampi kuin heinäkuun lopun 20 % -lukema. 2018 loppuun mennessä MWG kasvattaa BHX-ketjua viiteen sataan myymälään, ja on saavuttamassa uuden ketjun käyttökattteen positiivisen tason.

Vietnamin makrotalouden näkymät ovat vahvat kauppasodan jännitteistä huolimatta. Vietnamin yhdeksän kuukauden arvioitu BKT oli 6,98 % voimakkaan kotimaisen kysynnän, kasvavan viennin ja ulkomaisten suorien teollisuusinvestointien myötä. Tämä on vahvin kasvulukema sitten 2011 asettaen Vietnamin 7 % BKT:n kasvuun vuonna 2018. Hallitus on keskittynyt pitämään inflaation kurissa ylläpitäen samalla talouskasvua. Vienti kasvoi 15,4 % 179 mrd. USD:iin, ja kauppataseen ylijäämä kasvoi vuoden alusta 5,4 mrd. USD:iin. Syyskuun ostopääälikkoindeksi oli laimeat 51,5 pistettä, joka kuitenkin indikoi liiketoiminnan kasvua.

Markkinat ovat luonnollisesti huolissaan Kiinan ja USA:n välisen kauppasodan vuoksi. Tämä johtuu Kiinan yuanin arvon alenemisen vaikutuksesta Vietnamin talouteen, ja koska Vietnamin talous on hyvin vientivetoinen ja siten altis maailmankaupan hiipumiselle. Toisaalta olemme havainneet kasvavaa kiinnostusta vietnamilaista teollisuustuotantoa kohtaan, ja Vietnamiin perustetaan enenevässä määrin suurten yhtiöiden tuotantolaitoksia. Vietnamin kilpailuetu on koulutettu työväestö ja sillä on laajalti kauppasopimuksia useiden maiden kanssa.

Kauppasodan vaikutukset eivät ole Vietnamin kontrolloitavissa, vaikka kotimaan talous hyrrääkin. Vietnamin talouden joustavuus näkyy muun muassa siinä, miten maan valuutta on pysynyt suhteellisen vakaana suhteessa USD:iin laskien vain 2,7 % yhdeksän kuukauden aikana.

PYNin analyttikotiimi on ollut kiireinen yritysvierailuilla Vietnamin viimeiset kaksi viikkoa. Samaan aikaan Maailman talousfoorumin ASEAN-maiden kokous Hanoiissa houkutteli monet maailman johtajista keskustelemaan ASEAN-maiden tarjoamista kaupallisista mahdollisuuksista. Olemme edelleen luottavaisia Vietnamin tulevien vuosien näkymien suhteen.

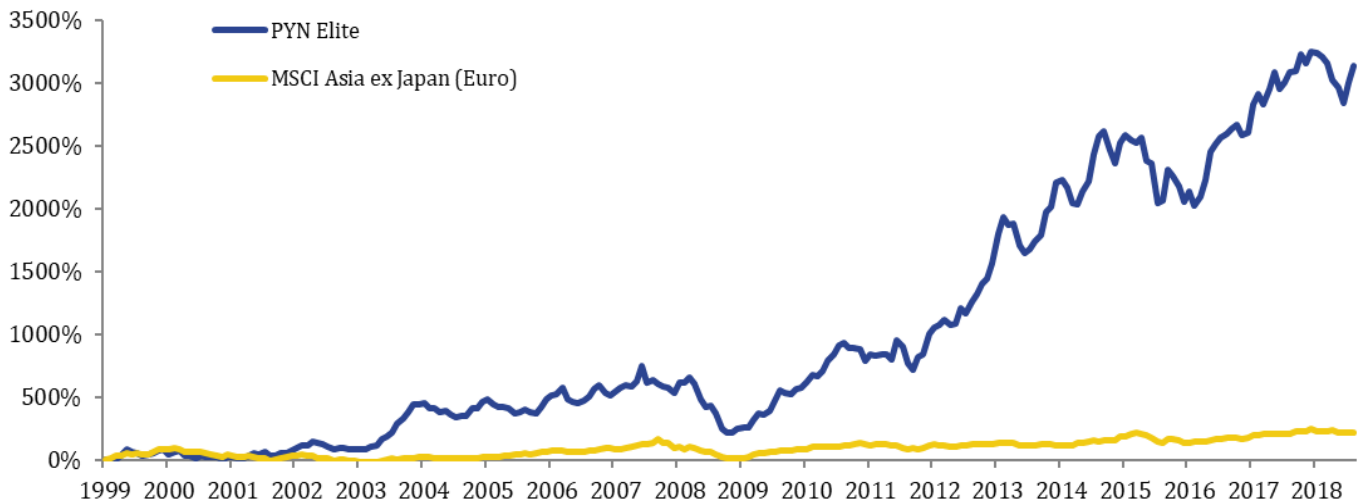
Rahaston suurimmat omistukset

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