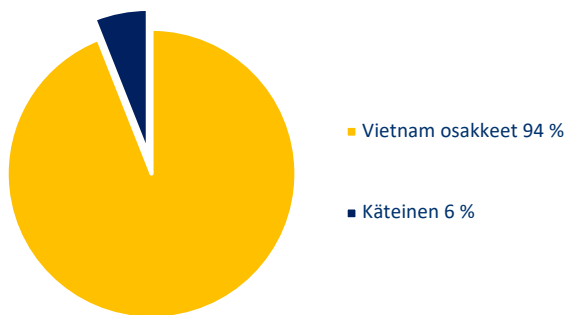


Perustiedot	
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.01.2018)	325,362 EUR

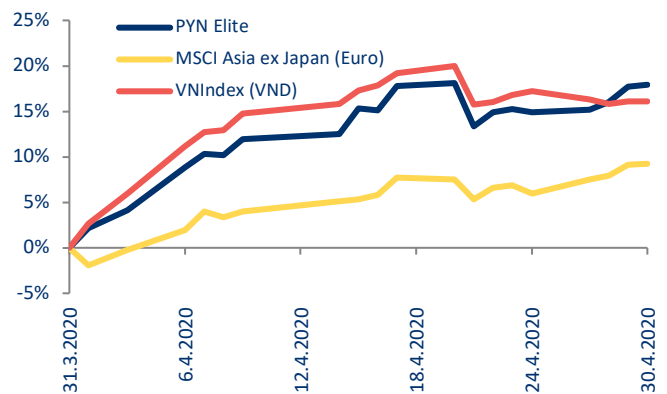
Rahaston kehitys per 30.04.2020	
Rahasto-osuuden arvo	243,773 EUR
Hallinnoitavat varat	360 milj. EUR
Tuotto 1 kk	+17,91 %
Tuotto vuoden alusta	-16,82 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 337,73 %
Keskimääräinen vuosituotto	16,2 %
Seuraava merkintäpäivä	29.05.2020
Yhteydenotot	info@pyn.fi

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

RAHASTON ALLOKAATIO



RAHASTO VS. INDEKSI



Kommentit



Mai Le, analytikko
PYN Asia Research

Covid-19 negatiiviset vaikutukset syvenivät huhtikuussa, ja sen seurauksena useat maat lukitsivat rajansa tai korottivat ohjeistuksensa tasoa. Kaiken synkkyuden keskellä Vietnam erottui valopilkkana, jossa tartuntoja on raportoitu 271, yhtään koronaviruksen aiheuttamaa kuolemaa ei ole raportoitu. Kolmen viikon karanteenin jälkeen paikalliset yritykset ovat vähitellen jatkaneet toimintaansa, koulut ovat avautuneet ja kotimaan lentoja on lisätty. Maassa ei ole 19 päivään ollut yhtään sisäistä tartuntaa.

VN-Indeksi palautui nopeasti +16,1 prosenttia kuukauden takaisesta, mikä on korkein kuukausituotto sitten toukokuun 2009. Tämä johtui pääasiassa paikallisten sijoittajien voimakkaasta ostoinnosta ulkomaisista nettomyynneistä huolimatta. Likviditeetti pysyi vakaana ja oli keskimäärin 183 miljoonaa dollaria per päivä. PYN Eliten osuuden arvo nousi 17,9 % kuukauden aikana, tukena olivat VEA, MWG ja ACV. VEA menestyi hyvin ja nousi suurimmaksi omistukseksi ohi TP-pankin.

Suurin osa yrityksistä on julkaissut ensimmäisen vuosineljänneksen tuloksensa. 871 yrityksen tiedot kolmesta pörssistä HSX, HNX ja UPCOM, jotka vastaavat 90 % pörssien yhdistetystä markkina-arvosta, paljastivat, että ensimmäisen vuosineljänneksen kokonaisliikevaihto laski kaksi prosenttia vuotta aiemmasta ja nettotulos laski jopa 25 prosenttia vuotta aiemmasta. Viiden suurimman omistuksemme liikevaihto kasvoi 16 % vuotta aiemmasta ja tulokset verojen jälkeen kasvoivat 3,9 %. VEA:n ensimmäisen vuosineljänneksen nettotulos kasvoi 4 % vuotta aiemmasta vahvemman ydinliiketoiminnan (+ 150 %) ja korkeampien rahoitustuottojen (+ 29 %) ansiosta, jotka osittain kompensoivat osakkuusyriyten alhaisempia voittoja.

Makro: Huhtikuun talousdata oli odotusten mukaisesti heikkoa. Ostopäällikköindeksi laski 32,7:ään, mikä on huomattavasti vähemmän kuin aikaisempi (41,9) ja keskimääräinen taso vuonna 2019 (51,5). Tuotantonäkymien heikkeneminen näkyi myös Malesiassa, Indonesiassa, Filippiineillä ja Intiassa. Etelä-Korea ja Taiwan taas osoittivat parempia lukuja varhaisesta sulkeutumisesta toipumisen ansiosta, jos sulkeutumisesta edes voidaan kyseisten maiden kohdalla puhua. Vienti laski -3,5 prosenttia vuotta aiemmasta ja ulkomaisten teollisuusinvestointien määrä tippui -17,6 prosenttia. Positiivisena asiana mainittakoon, että kuluttajahintaindeksi laski 1,54 prosentilla viime kuusta ja 1,21:llä vuoden alusta, pääsääntöisesti bensiinin hintojen voimakkaan laskun ansiosta. Julkisen sektorin menot kiihtyivät 89 triljoonaan dongiin, saavuttaen lähes 19 % koko vuoden tavoitteesta huolimatta useiden rakennuskohteiden tilapäisistä viivästyksistä.

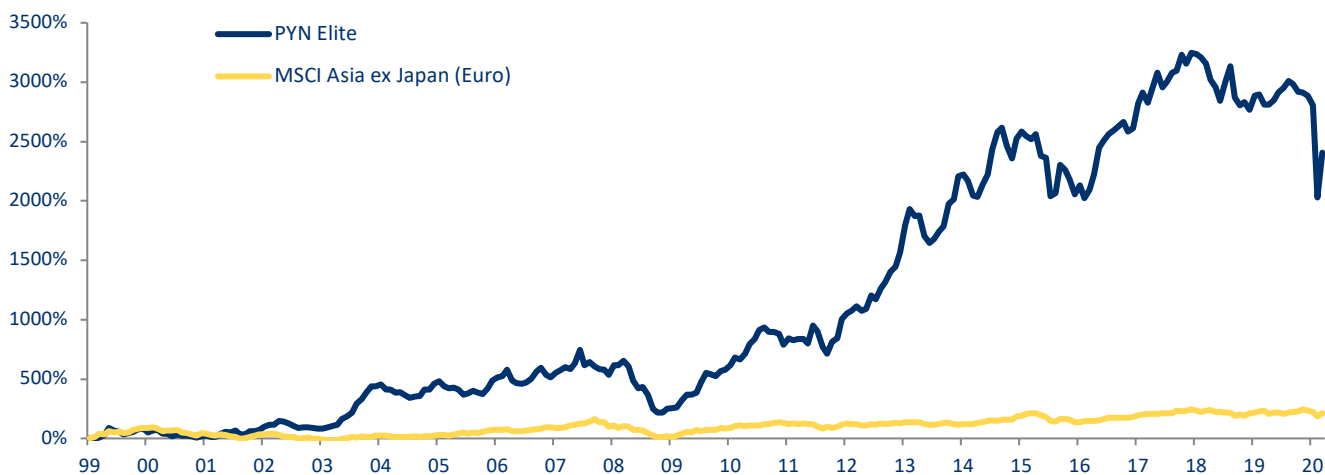
Rahaston suurimmat omistukset

1.	VEAM	10,64 %	7.	CII	4,47 %
2.	TP Bank	9,36 %	8.	PV Power	4,16 %
3.	HD Bank	8,04 %	9.	Nam Long	4,16 %
4.	Vietinbank	7,92 %	10.	PAN	3,59 %
5.	Mobile World	5,75 %	11.	Khang Dien	3,11 %
6.	Airports of Vietnam	4,82 %	12.	Saigon Cargo	3,00 %

Rahaston kuukausi- ja vuosituotto (%)

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2020	-0,90	-2,79	-26,78	17,91									-16,82
2019	-2,18	4,18	0,32	-2,83	-0,15	1,32	2,22	1,27	1,90	-0,89	-2,01	-0,13	2,83
2018	2,83	-0,37	-0,82	-1,48	-4,20	-2,06	-3,72	5,36	4,23	-8,14	-2,22	0,99	-9,92
2017	0,87	7,96	3,03	-2,84	4,07	4,45	-3,99	1,58	2,51	0,49	4,20	-2,27	21,21
2016	-5,41	3,53	-5,02	3,48	5,92	9,66	2,57	1,74	1,32	1,30	1,35	-2,95	17,77
2015	6,78	2,29	-1,34	-1,10	1,66	-6,92	-0,69	-12,95	1,25	10,87	-1,83	-3,39	-7,19
2014	9,16	0,69	-2,38	-5,49	-0,51	4,85	3,80	9,11	5,72	1,45	-5,66	-4,12	16,24
2013	7,78	13,90	7,35	-3,03	0,34	-8,84	-3,21	1,86	3,57	2,31	10,14	1,81	36,92
2012	17,04	4,51	1,55	3,69	-2,88	1,03	9,60	-2,41	7,00	3,99	6,12	2,77	64,03
2011	-9,58	6,22	-1,91	1,43	0,13	-4,37	17,11	-4,95	-12,64	-6,83	12,66	2,53	-4,25

KUMULATIIVINEN TUOTTO PERUSTAMISESTA VS. INDEKSI



YHTEYSTIEDOT

PYN Fund Management Oy

Salkunhoitaja

Analyytikko

Analyytikko

Analyytikko

Analyytikko

Markkinointi ja asiakaspalvelu

(09) 270 70400

Petri Deryng

Mai Le

Huy Tang

Maggie Yi

Lan Le

Päivi Kumpulainen

info@pyn.fi

petri.deryng@pyn.fi

mai.le@pynasiaresearch.com

huy.tang@pynasiaresearch.com

maggie.yi@pynasiaresearch.com

lan.le@pynasiaresearch.com

paivi.kumpulainen@pyn.fi

VASTUUVAPAUTUSLAUSEKE: 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 aiheutuviesta välittömistä tai välillisistä 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. PYN Elite Erikoissijoitusrahasto ei ole Sijoittajien korvausrahaston eikä Talletussuojarahaston piirissä. Rahaston säännöt, avaintietoesite sekä muut rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta www.pyn.fi tai PYN Fund Management Oy:stä. Asiakkaan tulee aina tutustua näihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.