

Perustiedot

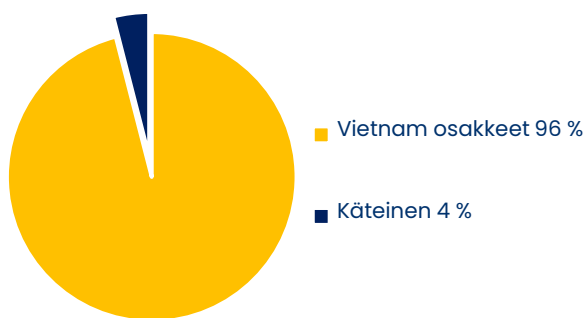
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.01.2018)	325,362 EUR

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

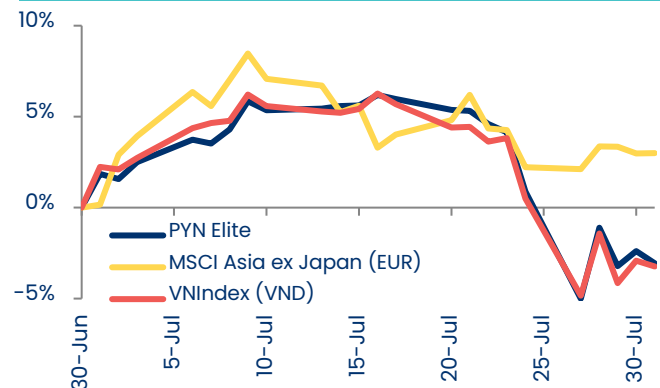
Rahaston kehitys per 31.07.2020

Rahasto-osuuden arvo	253,713 EUR
Hallinnoitavat varat	377 milj. EUR
Tuotto 1 kk	-3,06 %
Tuotto vuoden alusta	-13,43 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 437,13 %
Keskimääräinen vuosituotto	16,2 %
Seuraava merkintäpäivä	31.08.2020
Yhteydenotot	info@pyn.fi

RAHASTON ALLOKAATIO



RAHASTO VS. INDEKSI



Kommentit



Mai Le, analytikko
PYN Asia Research

Heinäkuussa VN-Indeksi laski 3,24 prosenttia johtuen 1) Toisen kvartaalin heikkojen tulosten ennakkoinnista ja 2) Covid-19 puhkeamisesta Da Nangissa heinäkuun lopulla. VCB, VNM ja VJC menettivät eniten pitoa ja kaupankäynnin likviditeetti laski jyrkästi 34 % kuukauden takaisesta 217 miljoonaan dollariin. PYN Elite NAV laski hiukan vähemmän, 3,06 %, ACV:n, MWG:n ja PAN:n vetämänä.

25. heinäkuuta jälkeen Vietnam on ilmoittanut 174 maan sisäisesti levinneestä koronatartunnasta ja kuudesta kuolemantapauksesta. 3. elokuuta mennessä tapausten kokonaismäärä on 620. Hallitus on kuitenkin ryhtynyt välittömästi tehokkaisiin toimenpiteisiin tilanteen hallitsemiseksi, mukaan lukien 14 vuorokauden karanteeni Da Nangissa, sekä lähettämällä parhaat lääkärit ja asiantuntijat pandemian alueille ja soveltamalla tiukempia sääntöjä, kuten maskipakkoa julkisissa paikoissa Ho Chi Minh Cityssä. Uskomme, että Vietnam hallitsee onnistuneesti viruksen toisen aallon, kuten he tekivät ensimmäisenkin aallon kanssa.

Elokuun 3. päivään mennessä 812 pörssi-yhtiötä, mikä vastaa 95 % markkina-arvosta, ovat julkaisseet ensimmäisen vuosipuoliskon tuloksen. Vaikka pandemia laski useimpien yritysten tuloksia, kokonaisuudessaan luvut olivat parempia kuin konsensus-odotus. Liikevaihdot laskivat 10 % vuotta aiemmasta ja verojen jälkeiset nettotulokset -20 % vuotta aiemmasta. Samaan aikaan PYN Eliten keskeisten yhtiöiden liikevaihto oli 1. vuosipuoliskolla -1 % vuotta aiemmasta ja nettotulos verojen jälkeen -7 % vuotta aiemmasta, mikä johtui pankkien odotettua paremmista tuloksista (TPB +26 % vuotta aiemmasta, CTG +39 % vuotta aiemmasta, HDB +32 % vuotta aiemmasta) ja kiinteistöyhtiöiden ja IT-osakkeiden vahvoista tuloksista (KDH +90 %, CII +507 % ja FPT +15 % vuotta aiemmasta).

Makro: Vienti nousi 0,3 % vuotta aiemmasta (kesäkuussa -2,0 %), tuonti laski 2,9 % vuotta aiemmasta (kesäkuussa +5,3 %), kuluttajahintaindeksi nousi 3,4 % vuotta aiemmasta (kesäkuu 3,17 %), teollisuustuotanto +1,1 % vuotta aiemmasta (kesäkuu 7,2 %). Ostopäällikköindeksi laski 47,6 pisteeseen ja takaisin supistumisvyöhykkeelle, mikä osoittaa, että tuotanto oli edelleen heikkoa tuotannon laskun ja vähäisten uusien tilausten takia. Toisaalta ulkomaiset sijoitukset ja julkiset investoinnit olivat edelleen valopilkkuja. Rekisteröityjen ulkomaisten suorien sijoitusten määrä nousi 49,3 % vuotta aiemmasta, lähinnä Westlaken länsipuolella sijaitsevan kaupunkialueen lisäinvestointien ansiosta (774 miljoonaa dollaria), kun taas toteutuneet ulkomaiset suorat sijoitukset kasvoivat 1,4 % vuotta aiemmasta. Julkiset investoinnit arvioitiin olevan lähes 2 miljardia dollaria, + 52 % vuotta aiemmasta. Vuoden aikana julkisten investointien kokonaissumma nousi 8,8 miljardiin dollariin (+27 % vuotta aiemmasta), mikä vastaa 43 % vuoden 2020 suunnitelmasta. Vietnam kirjanee myös vuodelta 2020 talouskasvua +3-5 % ja kotimainen kysyntä toipuneen kohtuujassa madaltuneen korkotason myötä.

Rahaston suurimmat omistukset

1.	VEAM	11,85 %	7.	Airports of Vietnam	4,55 %
2.	TP Bank	9,83 %	8.	Nam Long	4,35 %
3.	Vietinbank	8,74 %	9.	Saigon Cargo	3,26 %
4.	HD Bank	8,53 %	10.	CEO Group	2,60 %
5.	PV Power	6,64 %	11.	Khang Dien	2,48 %
6.	Mobile World	4,65 %	12.	PAN Group	2,43 %

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	7,86	-0,46	-3,06						-13,43
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	7,34	-3,02	0,33	-8,84	-3,20	1,86	3,57	2,31	10,14	1,81	36,92
2012	17,05	4,50	2,06	3,18	-2,89	1,04	9,60	-2,41	7,00	4,00	6,12	2,76	64,03
2011	-9,59	6,23	-1,91	1,42	0,13	-4,37	17,10	-4,94	-12,64	-6,83	12,65	2,53	-4,25

KUMULATIIVINEN TUOTTO PERUSTAMISESTA VS. INDEKSI



YHTEYSTIEDOT

PYN Fund Management Oy

Salkunhoitaja

Analyttikko

Analyttikko

Analyttikko

Analyttikko

Investor Relations

(09) 270 70400

Petri Deryng

Mai Le

Huy Tang

Maggie Yi

Lan Le

Tuomas Järvinen

info@pyn.fi

petri.deryng@pyn.fi

mai.le@pynasiaresearch.com

huy.tang@pynasiaresearch.com

maggie.yi@pynasiaresearch.com

lan.le@pynasiaresearch.com

tuomas.jarvinen@pyn.fi

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

PYN Elite

PYN Elite Erikoissijoitusrahasto (jäljempänä ”PYN Elite-rahasto”) on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014, muutoksineen) mukainen vaihtoehtorahasto ja erikoissijoitusrahasto, jota hallinnoi suomalainen vaihtoehtorahastojen hoitaja PYN Fund Management Oy.

Annetut tiedot

Oheinen julkaisu sisältää yleistä tietoa PYN Elite-rahastosta ja PYN Fund Management Oy:stä, eikä ole täydellinen kuvaus rahastosta tai siihen liittyvistä riskeistä.

Eräiden maiden lainsäädäntö saattaa rajoittaa tiedottamista rahastosta ja siihen sijoittamisesta. On sijoittajien omalla vastuulla tiedostaa nämä rajoitukset ja noudattaa niitä. Sijoittamista harkitsevien on käytettävä omaa harkintaansa ja kysyttävä neuvoa omilta neuvonantajiltaan muodostaessaan käsitystään rahastosta ja siihen liittyvistä oikeudellisista, verotuksellisista tai rahoitusta koskevista seikoista. Annettuja tietoja ei tule pitää tarjouksena tai myyminenä missään maassa, jossa sellainen ei ole sallittua tai jossa asianomaisella henkilöllä ei ole sellaiseen valtuuksia.

PYN Fund Management Oy:n hallinnoimien rahastojen merkintäilmoitukset on tehtävä vain kunkin rahaston voimassa olevan rahastoesitteen, mahdollisen avaintietoesitteen ja sääntöjen tietojen sekä tuoreimman tarkastetun vuosikertomuksen ja/tai puolivuosisiksausien tietojen perusteella. Kaikkea esitettyä materiaalia on luettava yhdessä niiden tietojen kanssa, jotka sisältyvät yksittäisiin rahastoesitteisiin, jotka ovat saatavilla PYN Fund Management Oy:n verkkosivustolla (www.pyn.fi). PYN Fund Management Oy ei takaa minkään esitetyn tiedon oikeellisuutta tai täydellisyyttä, lukuun ottamatta tietoa, joka sisältyy asiakirjoihin, jotka on Suomen lainsäädännön mukaan esitettävä. PYN Fund Management Oy:n verkkosivustolla annetut tiedot ja muut asiakirjat, kuten rahastoesite ja säännöt on alun perin laadittu suomen kielellä ja käännetty englanniksi. Jos kahden kieliversion välillä on ristiriitaisuuksia, sovelletaan suomenkielistä versiota. Oheissa esitetyt tiedot on tarkoitettu yksinomaan tietojen hallussapitäjän yksityiseen käyttöön, eikä niitä saa jakaa kolmansille osapuolille.

Tarjottavat palvelut

Minkään oheissa esitetyn ei voida katsoa muodostavan sijoitusneuvontaa tai kehotusta tai suositusta hankkia rahaston osuuksia tai muodostavan minkäänlaista tarjousta. Rahasto-osuuksien ostamista koskevat ehdot määritellään yksinomaan PYN Fund Management Oy:n hallinnoiman kyseisen rahaston säännöissä ja rahastoesitteessä. Rahastoa ei suojaa Sijoittajien Korvausrahasto tai talletusvakuusrahasto.

Jakelu

Ilman PYN Fund Management Oy:n kirjallista lupaa ei ole sallittua käyttää tämän verkkosivuston tietoja, tekstiä, valokuvia jne. kokonaan tai osittain monistamalla, muokkaamalla, julkaisemalla tai antamalla lupaa julkaista niitä.

PYN Elite-rahaston osuuksia ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltojen, Kanadan, Japanin, Australian tai Uuden Seelannin arvopaperilakien mukaisesti tai missään muualla Suomen ulkopuolella. PYN Fund Management Oy ei ole toteuttanut toimenpiteitä, joilla olisi varmistettu, että PYN Elite-rahaston osuuksia voidaan ostaa jonkin muun maan kuin Suomen voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Rahastoa markkinoidaan ainoastaan Suomessa suomalaisille sijoittajille. Erityisesti Yhdysvalloissa (USA) asuvat sijoittajat eivät voi sijoittaa PYN Elite-rahastoon eikä rahastoa voida markkinoida, tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, Yhdysvaltojen kansalaisille, Yhdysvaltalaisille yhtiöille tai niiden lukuun.

Sijoitustoiminnan riskit

PYN Elite-rahasto sijoittaa keskitetysti Aasian alueella sijaitseviin markkina-arvoltaan pieniin ja keskisuuriin yrityksiin. Tällaisten yhtiöiden osakkeiden hinnat voivat vaihdella huomattavasti ja niiden likviditeetti voi olla paljon heikompi verrattuna suurten yhtiöiden osakkeiden hintoihin tai likviditeettiin. Näin ollen rahastoa on pidettävä korkeariskisenä sijoituksena. Sijoituksen arvo voi joko nousta tai laskea, ja sen vuoksi sijoittajat saattavat menettää osittain tai kokonaan sijoitusrahastoon sijoittamansa varat.

Vastuunrajoitus

Rahasto voidaan sulkea tai lunastukset ja merkinnät keskeyttää rahaston sääntöjen mukaisesti. PYN Elite-rahasto tai PYN Fund Management Oy ei takaa palvelun saatavuutta. PYN Elite-rahasto ja PYN Fund Management Oy eivät vastaa mistään taloudellisista menetyksistä tai välittömistä tai välillisistä vahingoista, jotka saattavat seurata oheiseen informaatioon perustuvista sijoitus- tai muista päätöksistä. Kaikki PYN Elite-rahaston tietoihin liittyvät tai niistä johtuvat erimielisyydet, ristiriidat tai vaatimukset ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa Suomen lain mukaan.