

Perustiedot

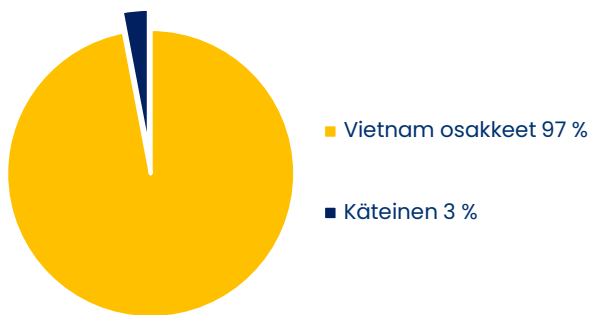
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (30.11.2020)	386,323 EUR

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

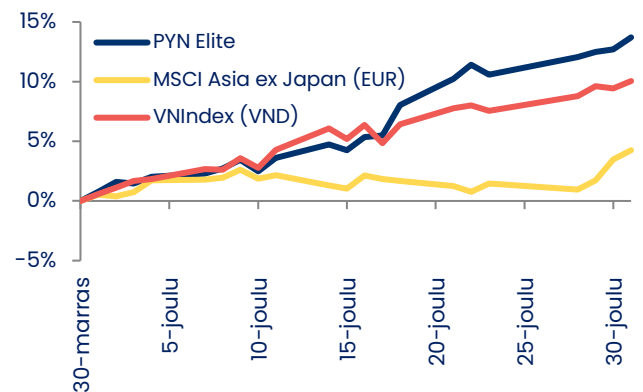
Rahaston kehitys per 31.12.2020

Rahasto-osuuden arvo	386,323 EUR
Hallinnoitavat varat	592 milj. EUR
Tuotto 1 kk	+13,71 %
Tuotto vuoden alusta	+31,82 %
Tuotto perustamisesta (helm. 1999)	3 763,23 %
Keskimääräinen vuosituotto	18,13 %
Seuraava merkintäpäivä	29.01.2021
Yhteydenotot	info@pyn.fi

RAHASTON ALLOKAATIO



RAHASTO VS. INDEKSI



Kommentit



Maggie Yi analyytikko
PYN Asia Research

VN-indeksi päättyi 2020 lopuksi 14,9 % vuosituottoon päihittäen useat muut pörssit - Yhdysvaltoja lukuunottamatta (Nasdaq 44 %, S&P 500 16 %, MSCI pl-Japani 13 %, Europe STOXX 600 12 %, Helsinki 8 % ja Thaimaa -9 %). VN-indeksin hyvän tuoton taustalla oli bkt:n kasvu haastavissakin olosuhteissa. Vietnamin bkt kasvoi 2,9 %, Yhdysvalloissa bkt supistui 3,5 %, Euroopassa bkt pieneni keskimäärin 7,4 % ja Thaimaassa 6,6 %. Bloombergin kyselyn mukaan Vietnamin bkt:n arvioidaan kasvavan 7,7 % vuonna 2021, kun Yhdysvalloissa kasvuennuste on 3,9 %, Euroopassa 4,6 % ja Thaimaassa 3,8 %.

PYN Elite päihitti VN-indeksin rahaston vuosituoton oltua 32 %. Vuoden pohjistaan, maaliskuun 659 pisteestä VN-indeksi kipusi 68 %, kun PYN Elite ponnahti 87 % osuutensa alimmasta arvosta. Rahaston tuotot syntyivät merkittävistä panostuksista pankkiosakkeisiin ja pankkiiriliikkeisiin. Salkkumme top-pankit olivat CTG (vuosituotto 65%), TPB (56%), HDB (42%) ja LPB (95%). Pankkiiriliikkeiden, VND:n ja VCI:n osakekurssit tuplaantuivat. Kiitämme tuotoista myös rahastomme asiakkaita, jotka maaliskuussa tekivät ennätysmäärän merkintöjä. Sen ansiosta pystyimme hyödyntämään markkinatilannetta ja rakentamaan vahvat positiot POW:ssa, ACV:ssä ja MBB:ssä. Niistä tuli salkkumme ydinyhtiöitä, jotka ovat tuoneet 50-70 % osaketuotot.

PYN Eliten kuukauden osake: TPB

TPB on kuluttaja-asiakkaisiin keskittynyt, digitaalisesti suuntautunut pankki. Se otti ensimmäisenä Vietnamin käyttöönsä videopankin, joiden kautta hoituu 80 prosenttia perinteisten konttorien tehtävistä. Videopankkiensa avulla TPB toimi Covid-19:n poikkeustilanteen aikana lähes normaalista. TPB:n kilpailijat tunnustavat sen johtoaseman digitaalisten pankkitoimintojen kehittäjänä ja innovaattorina. TPB:n kohderyhmää ovat erityisesti nuoret, jotka omaksuvat nopeasti uusia palveluita ja vaurastuvat vauhdilla seuraavan vuosikymmenen aikana. TPB:n oman pääoman tuotto on listatuista pankeista toiseksi korkein, mutta pankin arvostus on vain 1,8 x P/B, eli sama kuin koko toimialalla (2,3 x P/B verrokipankki VIB:llä). Odotamme TPB:llä olevan yhä tuottopotentiaalia, varsinkin kun pankki pystyy jatkamaan tuloskasvuun ja ylivertaista oman pääoman tuottoaan.

Joulukuun makrolukemat: Bkt:n kasvu oli 4Q:lla 4,5 % (1Q 3,7 %, 2Q 0,4% ja 3Q 2,7%). Joulukuussa vienti kasvoi 17,6 %, vähittäiskauppa 9,4 %. Ostopäällikköindeksi oli 51,7. Vietnam on jo varmistanut 30 miljoonan Covid-19-rokotteen hankinnan.

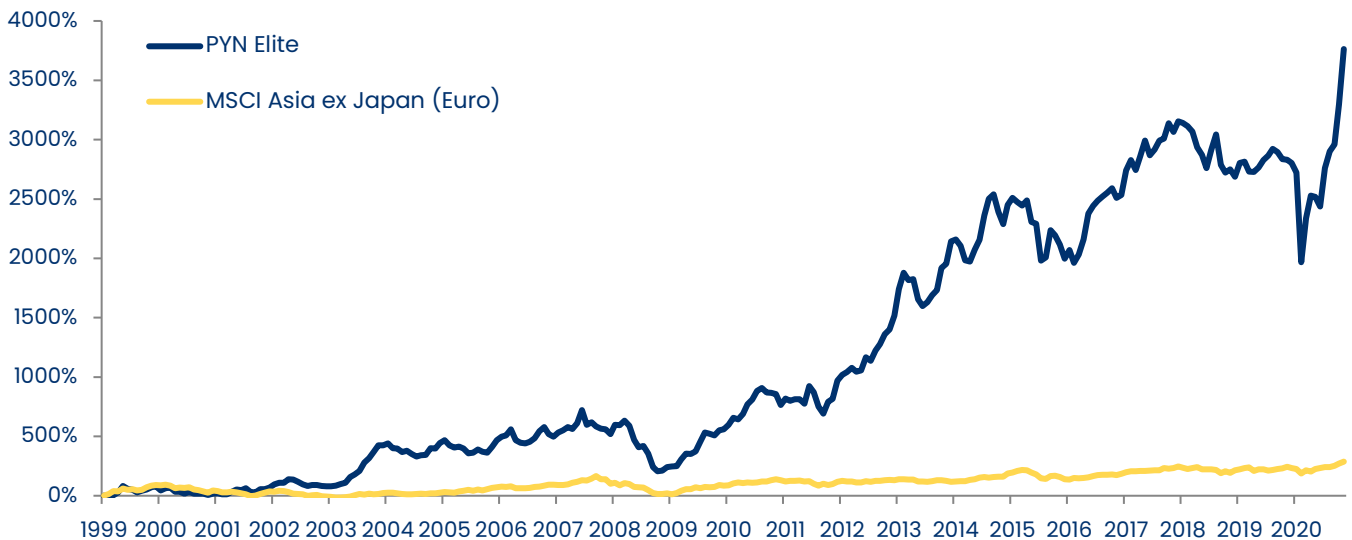
Rahaston suurimmat omistukset

1.	VEAM	10,39%	6.	Vinhomes	6,55%
2.	Vietinbank	9,58%	7.	Diamond ETF	6,26%
3.	TP Bank	9,23%	8.	Military Bank	5,37%
4.	HD Bank	8,54%	9.	Airports of Vietnam	4,35%
5.	PV Power	6,94%	10.	Viet Capital	3,97%

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	12,76	4,90	1,99	11,00	13,71	31,82
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	7,34	-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

Analyytikko

Analyytikko

Analyytikko

Analyytikko

Sijoittajasuhdepäällikkö

(09) 270 70400

Petri Deryng

Mai Le

Huy Tang

Maggie Yi

Hoang Do

Kari Räisänen

info@pyn.fi

petri.deryng@pyn.fi

mai.le@pynasiaresearch.com

huy.tang@pynasiaresearch.com

maggie.yi@pynasiaresearch.com

hoang.do@pynasiaresearch.com

kari.raisanen@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 myyninedistämisenä 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 puolivuosisikatsauksen 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.