

Perustiedot	
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.12.2020)	386,323 EUR

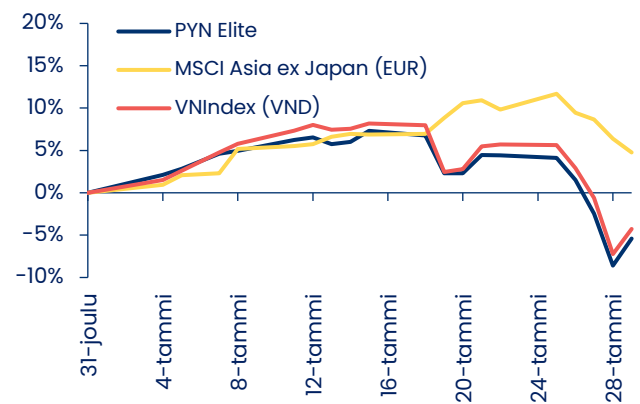
Rahaston kehitys per 29.01.2021	
Rahasto-osuuden arvo	365,490 EUR
Hallinnoitavat varat	572 milj. EUR
Tuotto 1 kk	-5,39 %
Tuotto vuoden alusta	-5,39 %
Tuotto perustamisesta (helm. 1999)	3 554,90 %
Keskimääräinen vuosituotto	17,76 %
Seuraava merkintäpäivä	26.02.2021
Yhteydenotot	info@pyn.fi

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

RAHASTON ALLOKAATIO



RAHASTO VS. INDEKSI



Kommentit

 **Mai Le, analyytikko**
PYN Asia Research

Vietnamin pörssissä riitti tammikuussa turbulenssia ja kuukausi päättyi -4,28 prosentin laskuun. Sitä edelsi pitkä nousuputki, jossa VN-indeksi käväisi lähes 1200 pisteessä. Sen jälkeinen voittojen kotiutus sai paniikinomaisia sävyjä sijoittajien vakuusvaateiden johdettua pakkomyynteihin ja viranomaisten kerrottua uusista covid-19-tapauksista pohjoisessa Vietnamissa. PYN Elite laski tammikuussa 5,39 prosenttia, kun erityisesti VEA:n, CTG:n ja POW:n osakekurssit ottivat takapakkia. Salkusamme NLG, VHM ja VN Diamond pitivät parhaiten pintansa.

PYN ELITEN KUUKAUDEN OSAKE – VHM

Vinhomes on Vietnamin suurin asuntorakentaja, kun otetaan huomioon yhtiöiden käytettävissä olevat maaomistukset, markkinaosuudet ja tulokset. Vuoden 2020 viimeisellä neljänneksellä yhtiön liikevaihto kasvoi 54 prosenttia ja tulos 79 prosenttia verrattuna edelliseen vuoteen (PYN Eliten keskeisten yhtiöiden tulokset olivat neljänneksellä vahvassa, keskimäärin 33 prosentin kasvussa verrattuna vuoden takaiseen). Koko vuonna VHM:n tulos kasvoi 28 prosenttia vuoden takaiseen ollen 28 biljoonaa Vietnamin dongia (PYN Eliten keskeisten yhtiöiden tuloskasvu oli vaikeasta vuodesta huolimatta keskimäärin 6,4 prosenttia).

VHM:n tulos syntyi poikkeuksellisen hankalissa olosuhteissa, kun yhtiön piti tulla toimeen koronakriisin ja haasteellisten lupamenettelyjen kanssa. VHM:n osakkeen arvostuskertoimet ovat nyt alle osakkeen aikaisemmin saamien arvostusten ja edulliset myös verrattuna muihin vietnamilaisiin tai lähialueiden verrokkeihin, vaikka sillä on parempi kannattavuus ja pääoman tuotto. Uskomme, että rakennuslupien läpiviennit helpottuvat 2021-2022 mahdollistaen vahvat kasvluvut yhtiön tarmokkaan myyntitoiminnan, hyvien jälleenmyyntisuhteiden sekä houkuttelevien asuntolainatarjousten vauhdittamana.

Tammikuun makro: Vietnamin kommunistisen puolueen puoluekokouksessa linjattiin maan taluskehitykselle tavoitteet seuraavalle viidelle vuodelle. Bkt:n kasvutavoitteeksi vuosille 2021-2025 puolue asetti 6,5–7 prosenttia vuodessa eli lähes saman kuin 2016-2020 -periodille. Julkisten investointien suunnitellaan kasvavan 37,5 prosenttia edellisestä viisivuotissuunnitelmasta vastaten lähes sataa miljardia euroa.

Tammikuussa teollisuustuotanto kasvoi 22,2 prosenttia ja vienti 50,5 prosenttia verrattuna edelliseen vuoteen. Vietnamin kauppataseen ylijäämä oli 1,3 miljardia Yhdysvaltain dollaria. Tänä vuonna Vietnamin uusivuosi asettuu helmikuulle toisin kuin vuosi sitten, joten on syytä odottaa kahden kuukauden lukuja, ennen kuin voi arvioida tarkemmin koko alkuvuoden kasvua. Uudenvuoden takia Vietnamin pörssi on suljettuna 10.-16.2.2021.

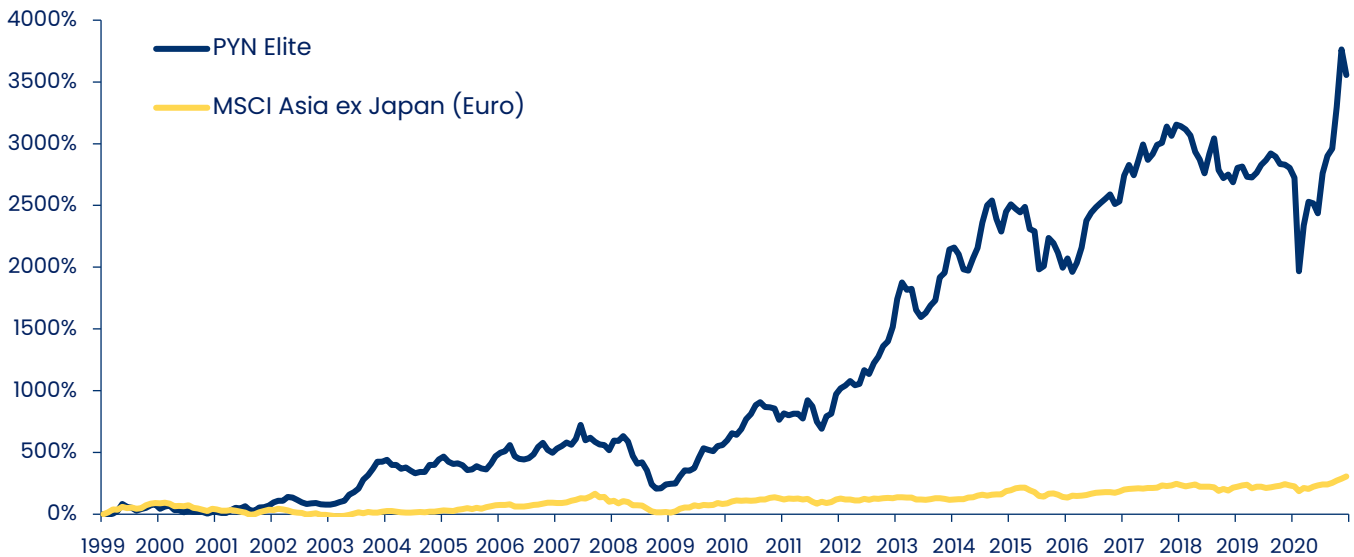
Rahaston suurimmat omistukset

1.	Vinhomes	9,82%	6.	VN Diamond	7,69%
2.	VEAM	9,37%	7.	Military Bank	6,52%
3.	Vietinbank	9,25%	8.	PV Power	6,38%
4.	TP Bank	8,98%	9.	Airports of Vietnam	4,11%
5.	HD Bank	8,38%	10.	Nam Long	4,00%

Rahaston kuukausi- ja vuosituotto (%)

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2021	-5,39												-5,39
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 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 puolivuositiedon 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. Oheisa esitetyt tiedot on tarkoitettu yksinomaan tietojen hallussapitäjän yksityiseen käyttöön, eikä niitä saa jakaa kolmansille osapuolille.

Tarjottavat palvelut

Minkään oheisa esitetyn ei voida katsoa muodostavan sijoitusneuvontaa tai kehoitusta 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.