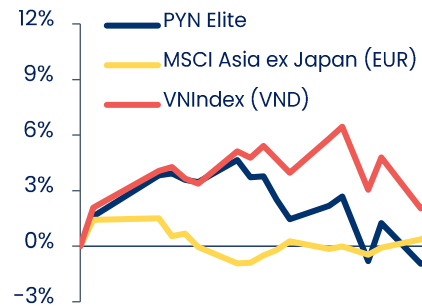




Mai Le
Analyttikko

PYN Eliten osuuden arvo nousi huhtikuussa 0,65 prosenttia, ja salkun positioista vahvasti nousivat VN Diamond (+10 % kk), MBB (+8 %) ja HDB (+3 %). VN-indeksi nousi neljä prosenttia NVL:n (+63 %), HPG:n (+24 %) ja VIC:n (+11 %) johdolla. Keskeisistä osakkeistamme VEA:n kurssi laski 7,5 prosenttia automyyntin toipumisen ollessa yhä hidasta. Myös pankkiosakkeemme vetivät henkeä huhtikuussa, joten jäimme jälkeen VN-indeksin noususta. VN-indeksissä monialayhtiö Vingroupilla ja syklisellä teräsyhtiö HPG:llä on vahva paino, meillä niitä ei ole salkussamme.

Huhtikuun tuotto 0,65 %



Huhtikuun makro

Makroluvuissa yhä sinnikästä kasvua. Ostopääallikköindeksi nousi kolmatta kuukautta ja oli nyt 54,7 pisteessä, teollisuustuotannossa kasvu oli vahvinta sitten marraskuun 2018. Vuoden takaiseen verrattuna vähittäismyynti kasvoi 30,9 %. Alkuvuoden aikana inflaatio on ollut 1,27 %. Julkiset investoinnit ovat kasvaneet 23,9 % verrattuna vuoden takaiseen. Suorien teollisten sijoitusten määrä kasvoi neljässä kuukaudessa 12,3 miljardiin Yhdysvaltain dollariin, nousua vuoden takaiseen verrattuna 0,7 %. Huhtikuun viimeisinä päivinä Vietnaminä todettiin jälleen yksittäisiä covid-19 -tapauksia, mutta maan hallinto on toiminut nopeasti saadakseen tilanteen hallintaan.

PMI

54,7

Vähittäismyynti

+31 %

PYN Eliten kuukauden osake: VRE

VRE on Vietnamin suurin kauppakeskusten omistaja, jolla on vahvat kasvunäkymät johtuen kauppakeskusten toistaiseksi vähäisestä määrästä ja kansalaisten käytettävissä olevien tulojen jatkuvasta kasvusta. Vähittäiskaupan nopeaa toipumista ovat siivittäneet VRE:n tehokkaat markkinointikampanjat ja sen tuki vuokralaisilleen. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä VRE:n tulos kehittyi yli ennusteiden nousten 59 % v/v. VRE aikoo lisätä vuokrattavan toimitilansa määrää 2,5-kertaisesti vuoteen 2026 mennessä. Huomion arvoista on, että VRE alkaa soveltaa IFRS-kirjanpitoa 2023–2024 aikana, jolloin poistojen ja arvonalennusten kulut sekä kiinteistöjen arvonnousut kirjataan toisin ja ne tuovat yhtiön tulokset ylös. Osakkeen arvostuskertoimet muuttuvat hyvin houkutteleviksi.

VRE v/v Q1 2021

Liikevaihto

+32 %

Tulos

+59 %

	VAS*	IFRS**
2020 Tulos	2 382	4 709
2020 P/E	29,9	15,1
2021 P/E (E)	24,5	12,3

*Vietnamin kirjanpitostandardi

**Tilintarkastamaton

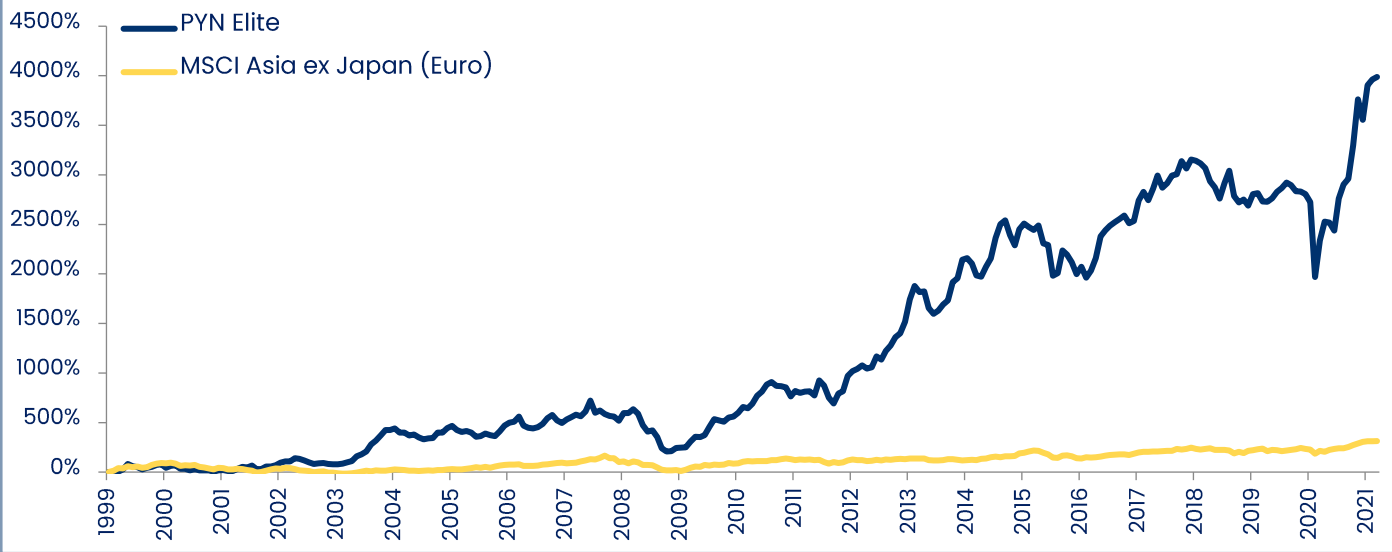
SUURIMMAT OMISTUKSET

1. Vinhomes	13,6 %	6. Vietinbank	8,7 %
2. VN Diamond	10,3 %	7. VEAM	8,2 %
3. MB Bank	9,6 %	8. Vincom Retail	8,0 %
4. HD Bank	9,3 %	9. Airports of Vietnam	5,3 %
5. TP Bank	8,9 %	10. Nam Long	4,0 %

KUUKAUDEN NOUSIJAT JA LASKIJAT

↑ VN Diamond	+10,1 %
MB Bank	+7,8 %
Nam Long	+3,7 %
↓ CMC Corporation	-4,4 %
VEAM	-7,5 %
C.E.O Group	-14,0 %

KUMULATIIVINEN TUOTTO PERUSTAMISESTA VS INDEKSI



KUUKAUSI- JA VUOSITUOTOT

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2021	-5,39	9,57	1,41	0,65									5,81
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

TUOTTOLUVUT PER 30.04.2021

YTD	+5,81 %
Tuotto 12 kk	+67,69 %
10 vuotta, p.a.	+16,17 %
Perustamisesta, p.a.	+18,14 %
Kumulatiivinen tuotto	+3 987,85 %
NAV	408,785€
AUM	638,1M€
HWM	408,785€

Seuraava merkintäpäivä 31.05.2021

PERUSTIEDOT

PYN Elite Erikoissijoitusrahasto

Kohdemarkkina	Asia ex Japan
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Hallinnointipalkkio	1,0 %
Tuottopalkkio	12,0 % HWM
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,0 %* / 0,0 %
Email	info@pyn.fi
Puhelin	+358 9 270 70400
Salkunhoitaja	petri.deryng@pyn.fi
Sijoittajasuhdepäällikkö	kari.raisanen@pyn.fi

*Merkintäpalkkio yli 6 miljoonan euron merkinnöistä on 5 %.

VASTUUVAPAUCLAUSEKE

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 myynninedistämisenä 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. 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 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.