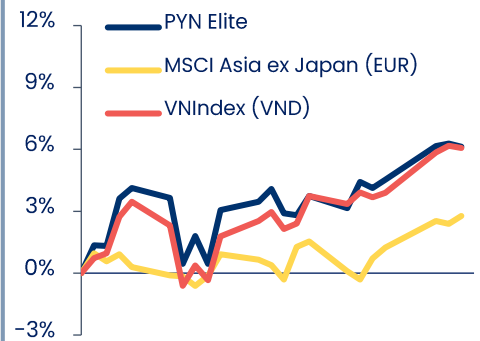




Mai Le
Analyttikko

PYN Eliten osuuden arvo nousi kesäkuussa samaa tahtia VN-indeksin kanssa. Vahvassa vedossa olivat VHM, MBB, VEA ja VRE. Covid-19 -tapauksen kasvusta huolimatta VN-indeksi rikkoi 1 400 pisteen rajan, ja päivittäisen pörssivaihdon arvo oli jo 1,1 miljardia USD. Kuluvana vuonna VN-indeksi on noussut 27,6 %, ja Vietnam on ollut maailman toiseksi tuottoisin osakemarkkina. PYN Elite on noussut alkuvuonna 23,4 % muutamien keskeisten yhtiöidemme osakkeiden pysyttyä paikoillaan koronarajoitusten keskellä. Pörssivaihto kasvaa reippaasti vuoden toisella puoliskolla parannetun kaupankäyntijärjestelmän myötä.

Kesäkuun tuotto 6,1 %



Kesäkuun makro

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla bkt kasvoi 5,64 %. Kesäkuun ostopäällikköindeksi tippui 44,1 pisteeseen (toukokuussa 53,1 pistettä), sillä Vietnam on ottanut koronan takia käyttöön tiukkoja rajoituksia useissa maakunnissa ja kaupungeissa. Myönteistä oli, että inflaatio nousi ensimmäisellä vuosipuoliskolla 1,47 % viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Luku oli matalin sitten vuoden 2016. Suorat teolliset sijoitukset ja julkiset investoinnit jatkuivat vahvoina. Rokotustahdin nopeutuminen ja teollisuuspuistojen uudelleenavaaminen vievät Vietnamin talouden takaisin odotetulle kasvu-uralle toisella vuosipuoliskolla.

	1H19	1H20	1H21
Bkt:n kasvu	6,8 %	1,8 %	5,6 %
Inflaatio	2,6 %	4,2 %	1,5 %

PYN Eliten kuukauden osake:

Salkussamme vahvimmalla painotuksella oleva VHM nousi kuukaudessa 15 % ja on nyt kivunnut vuoden alusta 32 %. Vuosina 2018-2020 sekä VHM:n ennakkomyynti että toimitetut asunnot ylittivät verrokkiyhtiöiden luvut 6,4- ja 8,3-kertaisesti. Luvut kertovat VHM:n tehokkaasta toiminnasta ja ylivertaisesta asemasta uudistuotannossa. Yhtiön tämän vuoden tuloskasvun tavoite on 24 %, vaikka jo viime vuoden lähtötaso oli kova. VHM maksaa hyvät osingot viime vuoden tuloksestaan, mikä vaikuttaa osakekurssiin lähiaikoina. VHM:n arvostustaso on silti edelleen alhainen suhteessa sen kotimaisiin ja alueellisiin verrokkeihin, ja tämä kertoo osakkeessa olevasta huomattavasta nousuvarasta.

VHM 2021 Ennuste

Ennakkomyynti Tulos

91 Trilij VND **+24 %**

	P/E 21E	ROE
VHM	12,6	33,6 %
VN-verrokkit	16,1	14,9 %
Alueelliset verrokkit	18,7	10,3 %

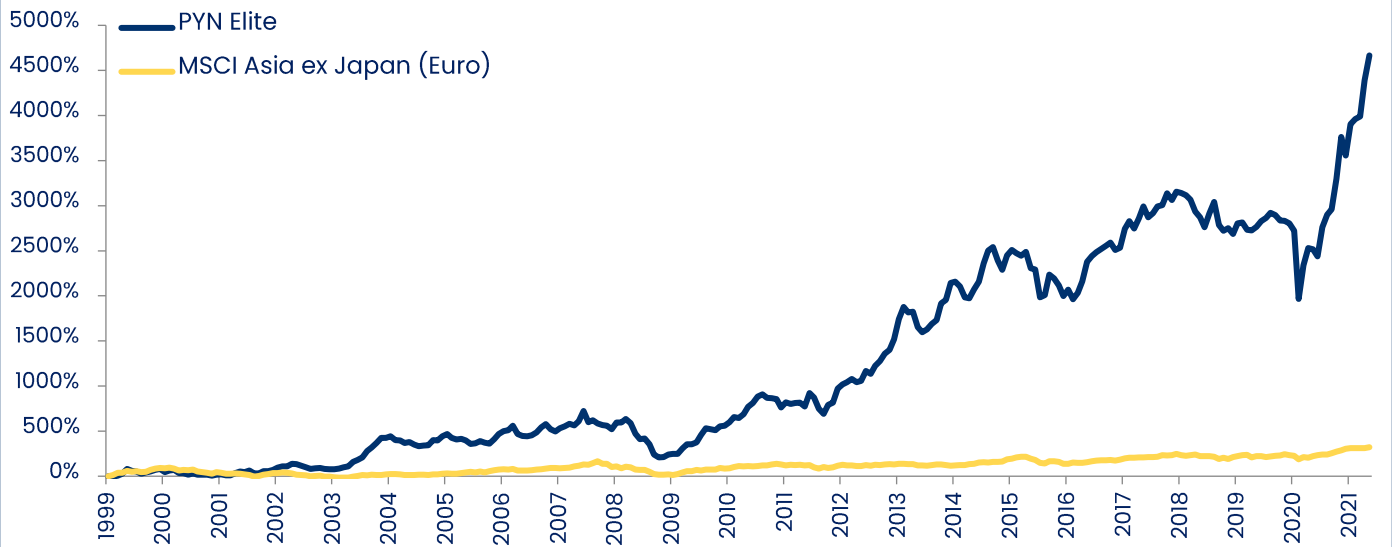
SUURIMMAT OMISTUKSET

1. Vinhomes	16,0 %	6. MB Bank	9,4 %
2. TP Bank	9,9 %	7. VN Diamond	9,2 %
3. Vincom Retail	9,5 %	8. Vietinbank	7,2 %
4. HD Bank	9,5 %	9. Airports of Vietnam	5,6 %
5. VEAM	9,4 %	10. Nam Long	3,8 %

KUUKAUDEN NOUSIJAT JA LASKIJAT

↑ Vinhomes	+15,0 %
↑ VEAM	+14,1 %
↑ MB Bank	+14,1 %
↓ Vietinbank	-0,8 %
↓ TP Bank	-1,9 %
↓ C.E.O Group	-2,0 %

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	9,87	6,12							23,38
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 30.06.2021

YTD	+23,38 %
Tuotto 12 kk	+82,11 %
10 vuotta, p.a.	+18,48 %
Perustamisesta, p.a.	+18,81 %
Kumulatiivinen tuotto	+4 666,33 %
NAV	476,633€
AUM	742,5M€
HWM	476,633€

Seuraava merkintäpäivä 30.07.2021

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 keskisuurin 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.