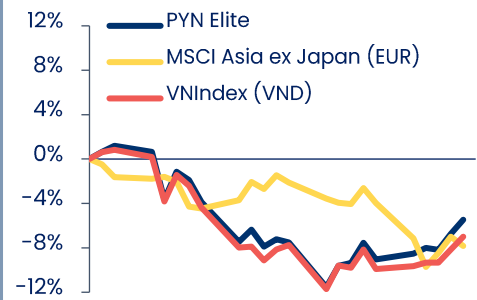




Maggie Yi
Analyttikko

Vietnamin uusi Covid-19:n aalto vaikutti heinäkuussa osakekursseihin: VN-indeksi laski 7% ja PYN Elite 5,5%. Vuoden alusta VN-indeksi on noussut 18,7 %, mitä paremmin Aasiassa on pärjännyt vain raaka-aineiden nopeasta hinnannoususta hyötynyt Mongolia. PYN Elite on kivunnut vuoden alusta 16,6 %, vauhdittajina ovat olleet erityisesti MBB (71 %), HDB (42 %) ja VN Diamond (48 %). Heinäkuussa Ho Chi Minhin pörssi otti käyttöönsä uuden kaupankäyntijärjestelmän, jonka avulla sen kapasiteetti kolminkertaistui.

Heinäkuun tuotto -5,5 %



Heinäkuun makro

Uudet Covid-19-rajoitukset vaikuttivat tehtaiden tuotantoon ja aiheuttivat toimitusketjuissa katkoksia. Ostopääliköindeksi oli 45,1 (kesäkuussa 44,1), vähittäiskauppa -19,8 % v/v, teollisuustuotanto +2,2 % v/v ja vienti 8,4 % v/v (1. neljänneksellä 28,4 % v/v).

Viime päivien yhteydenottoissamme vietnamilaisyhtiöt eivät ole olleet huolissaan neljänestä korona-aallosta. Maan rokotusaste on yhä erittäin alhainen, mutta yhtiöt uskovat, että rokotusohjelma pääsee hyvään vauhtiin vuoden jälkimmäisellä puoliskolla hallituksen tekemien järjestelyjen avulla. Yleensäkin Vietnamissa ollaan yhä tyytyväisiä hallituksen toimiin koronajäljityksessä, testauksissa, rokotuksissa ja taloudellisissa avustusohjelmissa, toisin kuin Thaimaassa, jossa on syntynyt mellakoita tautilukujen edelleen noustessa.

Rokotteiden määrä* 2 rokotusta saaneet

Kesäk. -21	12	1 %
Q3 -21	32	7 %
Q4 -21	112	50 %
Huhtik. -22	160	70 %

*Kumulatiivinen, miljoonina
Lähde: Techcombank

PYN Eliten kuukauden osake: VN Diamond

VN Diamond on noussut vuoden alusta 48 %. Taustalla ovat sekä yhtiöiden vakuuttava tulokasvu alkuvuonna että osakkeiden paikallisten hintojen nousu lähemmäksi ulkomaalaispreemioita. Diamondin yhtiöiden H1-tulokasvu oli keskimäärin 50 % verrattuna vuoden takaiseen, ja yhtiöt saavuttivat jo 53 % koko vuoden ennusteistamme. Odotamme Diamondin yhtiöiden tulokasvun olevan 25 % vuonna 2021 ja 21 % 2020–2023 (CAGR).

Myös muut salkkumme keskeiset yhtiöt menestyivät. Keskimäärin tulokset kasvoivat 47 % v/v, ja yhtiöt saavuttivat 49 % koko vuoden tavoitteistamme. Nämä osakkeet ovat nousseet vasta 17 %, sillä koronauutiset ovat painaneet muutamien yhtiöiden kurssia.

H1 tulokasvu %-osuus 21 ennusteesta

FPT	17 %	46 %
MWG	26 %	53 %
PNJ	67 %	55 %
VPB	35 %	58 %
TCB	72 %	58 %
Keskiarvo	43 %	54 %

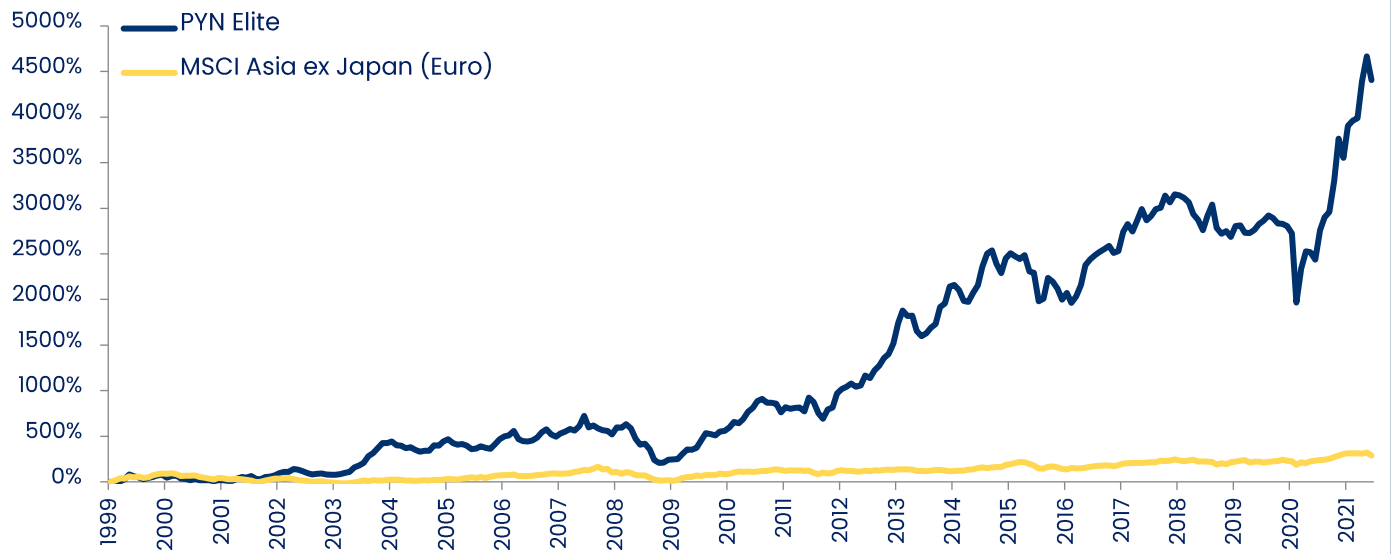
SUURIMMAT OMISTUKSET

1. Vinhomes	15,9 %	6. Vincom Retail	8,8 %
2. TP Bank	10,0 %	7. VN Diamond	7,6 %
3. HD Bank	9,5 %	8. Vietinbank	6,3 %
4. MB Bank	8,9 %	9. Airports of Vietnam	5,9 %
5. VEAM	8,8 %	10. Nam Long	4,5 %

KUUKAUDEN NOUSIJAT JA LASKIJAT

↑ CMC Corporation	+13,8 %
Nam Long	+12,1 %
Thien Long	+2,3 %
↓ Vincom Retail	-12,9 %
C.E.O Group	-13,1 %
Vietinbank	-15,7 %

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	-5,47						16,63
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 30.07.2021

YTD	+16,63 %
Tuotto 12 kk	+77,59 %
10 vuotta, p.a.	+15,97 %
Perustamisesta, p.a.	+18,43 %
Kumulatiivinen tuotto	+4 405,78 %
NAV	450,578€
AUM	703,6M€
HWM	476,633€

Seuraava merkintäpäivä 31.08.2021

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.