



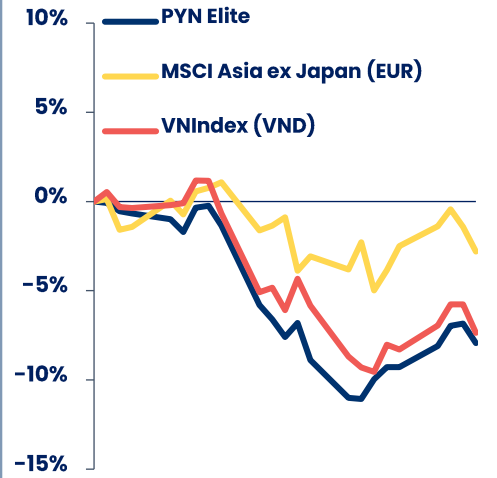
Huyen Tran
Salkunhoitotiimi

VN-indeksi laski kesäkuussa -7,4 % pankkien, osakevälittäjien, terästuottajien ja kiinteistöyhtiöiden johdolla. PYN Elite laski -7,9 %. Kuudessa kuukaudessa VN-indeksi on tullut alas lähes 20 %. MSCI:n All-Country World -indeksi on vuoden alusta -21 %, ja Nasdaq on -30 %.

Saigonin pörssin HoSen päivävaihto on pudonnut neljä kuukautta putkeen: maaliskuussa vielä ylitettiin miljardin USD:n raja, nyt ollaan noin 620 milj. USD:ssa. Sijoittajista on tullut varovaisia keskuspankkien kiristettyä ohjauspolitiikkaansa kiihtyvän inflaation takia.

Joukkovelkakirjamarkkinat vilkastuivat toukokuussa, kun liikkeelle laskettiin yksi valtion joukkovelkakirja ja 34 yrityslainaa. Pankit laskivat liikkeeseen lähes 15 biljoonaa dongia, 60,7 % joukkovelkakirjalainojen kokonaisarvosta. Kiinteistökehittäjät tulivat perässä noin 7 biljoonalla dongilla (28,5 %).

Kesäkuun tuotto -7,9 %



Kesäkuun makro

Vietnamin talouden elpyminen jatkui vahvana Q2:lla: bkt +7,7 % (kovin kasvuluku Q2-neljänneksen aikana 2011-2021), teollisuustuotanto ja rakentaminen +8,9 % ja palvelut +8,6 %. Palveluissa kasvoivat erityisesti ravintola- ja majoituspalvelut (+26 %), viihde (+14 %) ja logistiikka (+9,4 %). Kuluttajahinnat nousivat kesäkuussa 0,7 %. Kuuden kuukauden jälkeen inflaatio on yhä ennusteiden mukaisessa 2,4 prosentin vauhdissa.

Kesäkuun luvut

Q2/22 Bkt Palvelut
+7.7 % v/v **+8.6 % v/v**
 Ravintola- ja majoituspalvelut
+26 % v/v

PYN Eliten kuukauden osake: ACV

ACV on Vietnamin suurin lentokenttäyhtiö, joka hallinnoi nyt 22 kenttää. ACV asetti vuoden 2022 tavoitteeksi kasvattaa liikevaihtoa 17 % ja tulosta (ennen veroja) 59 %. Yhtiöllä on hyvät mahdollisuudet kasvaa jatkossakin:

- HCMC:n kv. lentoaseman Tan Son Nhatin kolmostermiiniin (kapasiteetti 20 milj. matkustajaa) rakennustyöt alkavat tänä vuonna.
- HCMC:n Long Thanhin lentoasema (kapasiteetti 100 milj. matkustajaa vuodessa) valmistuu 2025 mennessä.
- Vietnam on jälleen avautunut kansainväliselle lentoliikenteelle ja myös kotimaan lentoliikenne elpyy nopeasti.

Lentoliikenne elpyy - Vietnam kärkijoukossa

Maa	Matkustajien määrä (Q1/22 vs. Q1/19)
1. Kolumbia	31,7 %
2. Nigeria	25,9 %
3. Etelä-Korea	7,5 %
4. Vietnam	5,4 %
5. Italia	1,4 %

Lähde: IATA

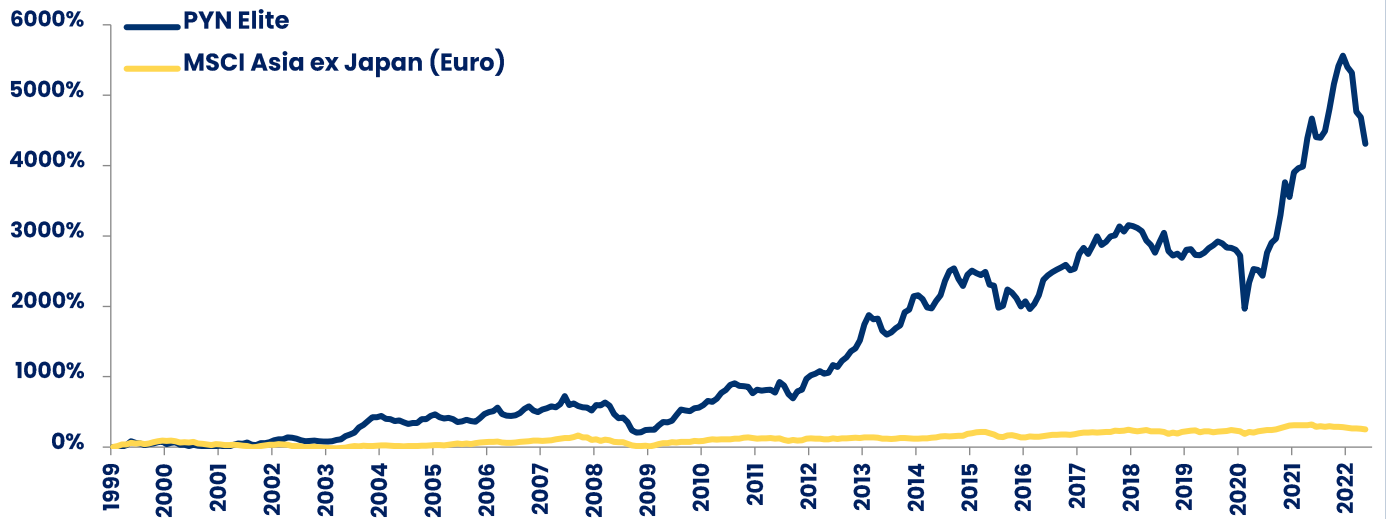
SUURIMMAT OMISTUKSET

1. Vinhomes	18,0 %	6. ACV	8,1 %
2. Vietinbank	16,9 %	7. MB Bank	7,4 %
3. VEAM	9,9 %	8. HD Bank	5,0 %
4. Vincom Retail	9,5 %	9. Saigon Cargo	2,9 %
5. TP Bank	9,0 %	10. Khang Dien	2,4 %

ENITEN JA VÄHITEN TUOTTANEET

↑ Thien Long	+15,8 %
KDC	+4,0 %
VEAM	+1,6 %
↓ MB Bank	-12,8 %
TP Bank	-16,1 %
Nam Long	-25,0 %

KUMULATIIVINEN TUOTTO PERUSTAMISESTA VS INDEKSI



KUUKAUSI- JA VUOSITUOTOT

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2022	2,71	-2,85	-1,48	-10,21	-1,59	-7,94							-20,03
2021	-5,39	9,57	1,41	0,65	9,87	6,12	-5,47	-0,19	2,07	6,80	7,28	4,80	42,68
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

TUOTTOLUVUT

PER 30.6.2022

YTD	-20,03 %
Tuotto 12 kk	-7,52 %
10 vuotta, p.a.	+14,31 %
Perustamisesta, p.a.	+17,54 %
Kumulatiivinen tuotto	+4 308,02 %
NAV	440,802€
AUM	712,1M €
HWM	566,152 €

Seuraava merkintäpäivä 29.7.2022

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 20 miljoonan euron merkinnöistä on 5 %.

VASTUUVAPAUCLAUSEKE

Oheinen julkaisu on markkinointimateriaali, eikä sitä tule tulkita suositukseksi merkitä tai lunastaa PYN Elite Erikoissijoitusrahaston osuuksia. Ennen merkintää tutustu huolellisesti rahaston Avaintietoesitteeseen, Rahasto-esitteeseen sekä Sääntöihin. Esitetty materiaali perustuu PYN Fund Managementin näkemykseen markkinoista ja sijoitusmahdollisuuksista. PYN Elite Erikoissijoitusrahasto sijoittaa varansa hyvin kohdennetusti reunamarkkinoille ja pieneen määrään yhtiöitä. Sijoitustapaan liittyy tavanomaista, laajalle hajautettua osakesijoittamista suurempi riski arvovaihteluista. Sijoituksen arvo voi laskea voimakkaasti epäsuotuisassa markkinatilanteessa tai yksittäisen epäonnistuneen sijoituksen johdosta. On mahdollista, että esityksessä esitetyt arviot talouskehityksestä tai yritysten liiketoiminnan kehityksestä eivät toteudu esitetyllä tavalla ja niihin liittyy olennaisia epävarmuuksia.

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 rahasto-esitteen, 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 rahasto-esitteisiin, 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 rahasto-esite ja säännöt on alun perin laadittu suomen kielellä ja käännetty englanniksi. Jos kahden kieliversion välillä on ristiriitaisuuksia, sovelletaan suomenkielistä versiota. Ohessa esitetyt tiedot on tarkoitettu yksinomaan tietojen hallussapitäjän yksityiseen käyttöön, eikä niitä saa jakaa kolmansille osapuolille.

Tarjottavat palvelut

Minkään ohessa esitetyn ei voida katsoa muodostavan sijoitusneuvontaa tai kehotusta tai suositusta hankkia rahaston osuuksia tai muodostavan minkäänlaista tarjousta. Rahasto-osuuksien ostamista koskevat ehdot määrittää yksinomaan PYN Fund Management Oy:n hallinnoiman kyseisen rahaston säännöissä ja rahasto-esitteessä. 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 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.