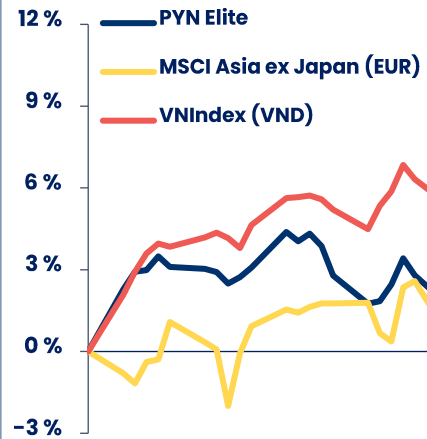




Maggie Yi
Salkunhoitotiimi

VN-indeksi nousi elokuussa 6,2 prosenttia, taustalla oli VCB:n, BCM:n ja kuluttajaosakkeiden hyvä vire. PYN Elite nousi 1,9 prosenttia, kun salkun käännähtöiden osakkeet, VRE ja ACV, pitivät paussia. Pankit julkistivat myönteiset koko vuoden tulosestimaatit, ja lisäksi Vietnamin keskuspankki on odotusten mukaisesti nostamassa syyskuussa pankkien antolainauksen rajoja. Keskuspankki on yhä sitoutunut luotonannon 14 prosentin vuosikasvuun. Uutisten mukaan Apple neuvottelee älykellojensa ja MacBookin tuotannon käynnistämistä Vietnamin Samsungilla on suunnitelmia puolijohdetuotannon aloittamisesta ja 3,3 mrd. USD:n lisäinvestoinnista Vietnamiin. Tällaiset panostukset pönkittävät Vietnamin asemaa tuotantosektorin arvoketjussa ylöspäin. Pörssi lyhensi osakekaupan setlausaikaa päivällä siirtyen T+2 setlausrytmiin.

Elokuun tuotto +1,9 %



Elokuun makro

Makro: Vietnamin talous indikoi voimakasta kotimaisen kysynnän kasvua. Q3:lla bkt:n kasvun arvioidaan olevan 13 % (Q3 2021 -6 %). Maailmanpankki, Moody's ja useat pankkiriikotteet nostivat bkt:n koko vuoden kasvunustettaan 7,5-8,5 prosenttiin. Vähittäiskaupan myynti hyppäsi +50,2 % (+12 % ja +16 % korkeampi kuin samaan aikaan vuonna 2020 ja 2019). Inflaation vuosimuutos hidastui 2,9 prosenttiin. Vienti kasvoi elokuussa +22,1 % (-1,3 % vuosi sitten). Teollisuustuotanto +15,6 % v/v, ostopäällikköindeksi 52,7. Suorat teolliset sijoitukset kasvoivat 10,5 % ollen 12,8 mrd. USD vuoden 2022 kahdeksan ensimmäisen kuukauden aikana.

Elokuun luvut

	vuosimuutos
Vähittäiskauppa	+50,2 %
Teollisuustuotanto	+15,6 %
Autojen myynti 7 kk:ssa	+53,2 %
Toteutuneet suorat sijoitukset	+10,5 %

PYN Eliten kuukauden osake: TPB (TP Bank)

TPB on ollut digitaalisen liiketoiminnan kehittämisessä edelläkävijä selvästi ennen kilpailijoitaan, ja nyt sen panostukset tuottavat tulosta. Vuoden ensimmäisellä puoliskolla TPB sai 1,5 miljoonaa uutta asiakasta, mikä oli toiseksi eniten kaikista pankeista. TPB:llä on jo yli kuusi miljoonaa asiakasta, joista 70 % on alle 40-vuotiaita. Mobiilisovellusten suosiossa vuoden ensimmäisellä puoliskolla sen edelle menivät vain MBB ja neljä suurta valtio-omisteista pankkia. Asiakasmäärän vahva kasvu auttoi pankkia pitämään käyttötilien talletukset tasapainossa Q2:lla, kun monessa muussa pankissa talletusten määrä supistui.

TPB ja verrokki

	PB 22E	PB 23E	ROE (22-24E)
TPB	1,3	0,8	23 %
Pankit	1,4	1,0	20 %

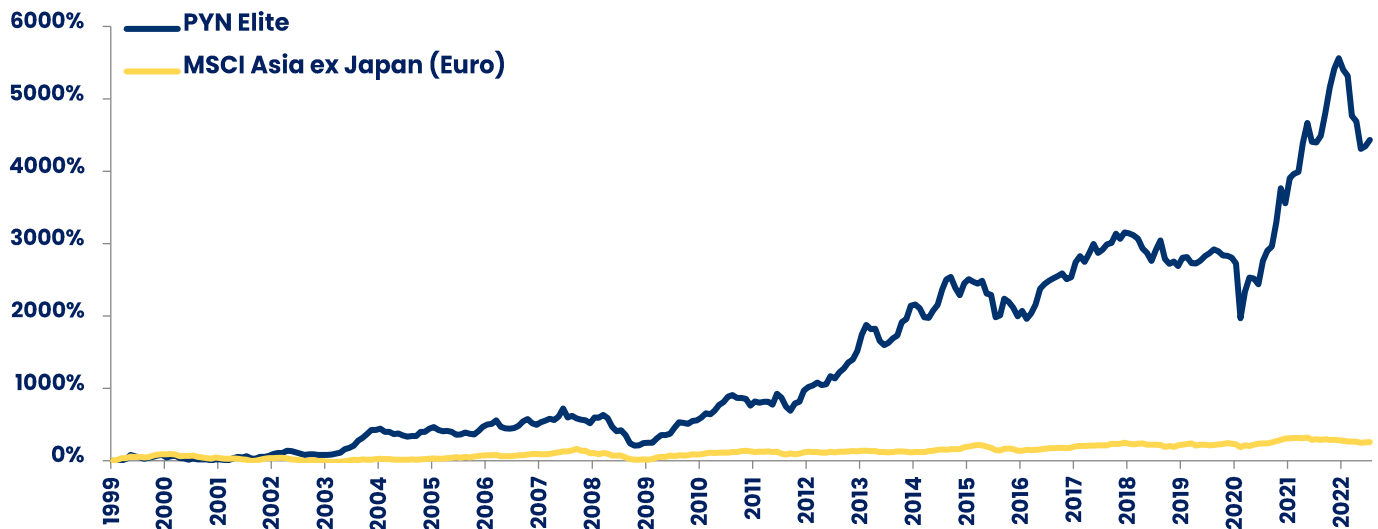
SUURIMMAT OMISTUKSET

1. Vinhomes	17,0 %	6. ACV	8,8 %
2. Vietinbank	16,9 %	7. MB Bank	8,5 %
3. VEAM	9,5 %	8. HD Bank	4,6 %
4. TP Bank	9,1 %	9. Saigon Cargo	2,8 %
5. Vincom Retail	8,9 %	10. Khang Dien	2,5 %

ENITEN JA VÄHITEN TUOTTANEET

↑ MB Bank	+11,1 %
↑ HD Bank	+10,6 %
↑ Nam Long	+6,9 %
↓ Khang Dien	-1,3 %
↓ Saigon Cargo	-1,8 %
↓ KDC	-4,1 %

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	0,85	1,91					-17,81
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 31.8.2022

YTD	-17,81%
Tuotto 12 kk	0,74 %
10 vuotta, p.a.	+13,86 %
Perustamisesta, p.a.	+17,54 %
Kumulatiivinen tuotto	+4 430,48 %
NAV	453,048€
AUM	740,8M €
HWM	566,152 €

Seuraava merkintäpäivä 30.9.2022

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, Rahastoesitteeseen 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 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. 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 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 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.