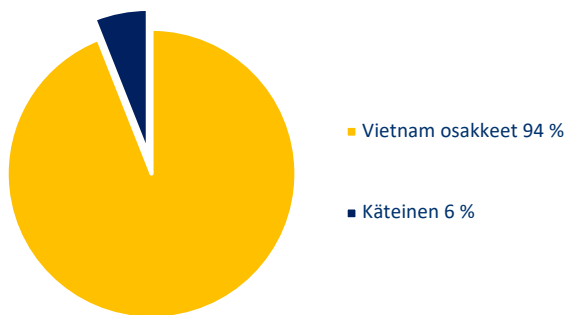


Perustiedot	
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.01.2018)	325,362 EUR

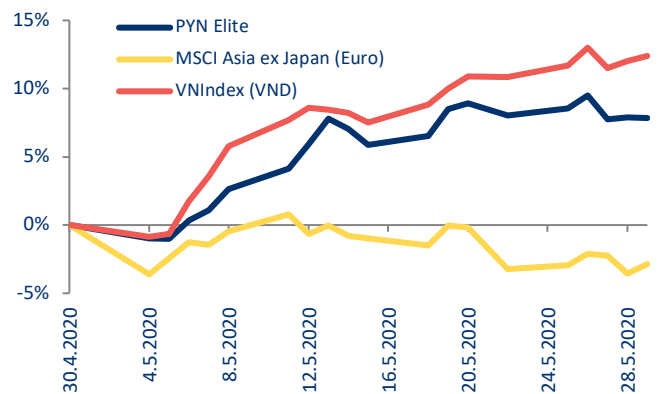
Rahaston kehitys per 29.05.2020	
Rahasto-osuuden arvo	262,925 EUR
Hallinnoitavat varat	389 milj. EUR
Tuotto 1 kk	+7,86 %
Tuotto vuoden alusta	-10,29 %
Tuotto perustamisesta (Hel 1999)	2 529,25 %
Keskimääräinen vuosituotto	16,6 %
Seuraava merkintäpäivä	30.06.2020
Yhteydenotot	info@pyn.fi

*Merkintäpalkkio 3 milj. tai sitä suuremmista merkinnöistä on 5 %.

RAHASTON ALLOKAATIO



RAHASTO VS. INDEKSI



Kommentit



Vietnamin osakemarkkinan toipuminen jatkui toukokuussa ja VN-indeksi nousi 12,4 %. Parhaiten performoivat VCB (+ 25,3 %), VHM (+ 20,4 %) ja VNM (+ 16,2 %). PYN Eliten arvo nousi 7,9 % VEA:n (+ 5,8 %), TPB:n (18,7 %) ja HDB (+ 17,2 %) ansiosta.

Yli kuukausi on kulunut siitä, kun Vietnamin hallitus alkoi purkamaan koronakriisin aiheuttamia rajoituksia. Yritys- ja yhteiskunnallinen toiminta on palautunut nopeasti, vaikka ne ovatkin alhaisemmalla tasolla kuin pandemiaa edeltävänä aikana. Kadut ovat täyttyneet työpaikoille palaavista ihmisistä, ravintolat ovat avanneet ovensa ja lentokentät ovat toivottaneet takaisin liikematkailijat sekä kotimaiset turistit. Vähittäiskaupan ja palveluliiketoiminnan liikevaihto oli toukokuussa 384,8 miljona dongia, kasvaen huhtikuusta +26,9 % (-4,8 % vuotta aiemmasta). Viiden ensimmäisen kuukauden aikana laskua oli 3,9 % vuotta aiemmasta. Vähittäiskaupan liikevaihto nousi toukokuussa 17,3 %, majoitus- sekä elintarvike- ja juomateollisuus +95,8 % ja turismi +780,1 % huhtikuun tasosta.

Talouden yleisen hidastumisen vuoksi Vietnamin hallitus on kasvattanut julkisia investointeja BKT:n kasvun vauhdittamiseksi. Keskushallinto on äskettäin ehdottanut kolmea erilaista suunnitelmaa, jotka muuttavat, kokonaan tai osittain, kahdeksan pohjois-eteläsuuntaisen moottoritien osahanketta julkisen ja yksityisen sektorin kumppanuudesta julkiseksi investoinniksi. Tämä tulee kasvattamaan ylimääräisiä julkisia investointimenoja 1-1,9 miljardia dollaria. Hallitus nimesi hiljattain uuden salkkuyhtiömme ACV:n, Saigonin Tan Son Nhat -lentoaseman kolmannen matkustajaterminaalin investoinnin partneriksi. Samalla tullaan vauhdittamaan Saigonin uuden Long Thanhin lentokentän raivausprosessia, jonka terminaalit kuuluvat myös ACV:n rakennuskohteisiin.

Vietnamin hallitus on toukokuussa tarjonnut merkittäviä kannustimia paikalliselle autoteollisuudelle. Hallitus on leikannut paikallisesti koottujen autojen rekisteröintimaksua 50 prosentilla vuoden 2020 loppuun saakka ja laskenut autojen tuontiveron nolnaan. VEA:n kolmen osakkuusyrityksen osalta odotamme Toyotan hyötyvän näistä kannustimista eniten vahvan paikallisen valmistuspohjansa ansiosta. Ford on myös suunnitellut yli kaksinkertaistavansa kotimaisen tuotantokapasiteettinsa, kun taas Hondalle syntyy varmasti hyvä syy laajentaa Vietnamin tehdastaan. Odotamme vahvan kotimaisen autoteollisuuden johtavan kilpailukykyisemmin hinnoiteltuihin tuotteisiin ja lisääntyneeseen autojen kysyntään.

PYN Eliten osuuden arvo on laskenut vuoden alusta 10,3 %, VN-indeksin ollessa 10,0 prosenttia matalammalla. Toukokuussa jatkoimme portfolion kasvattamista laatuosakkeilla, joissa on potentiaalia merkittävään tuottoon seuraavien 2-3 vuoden aikana.

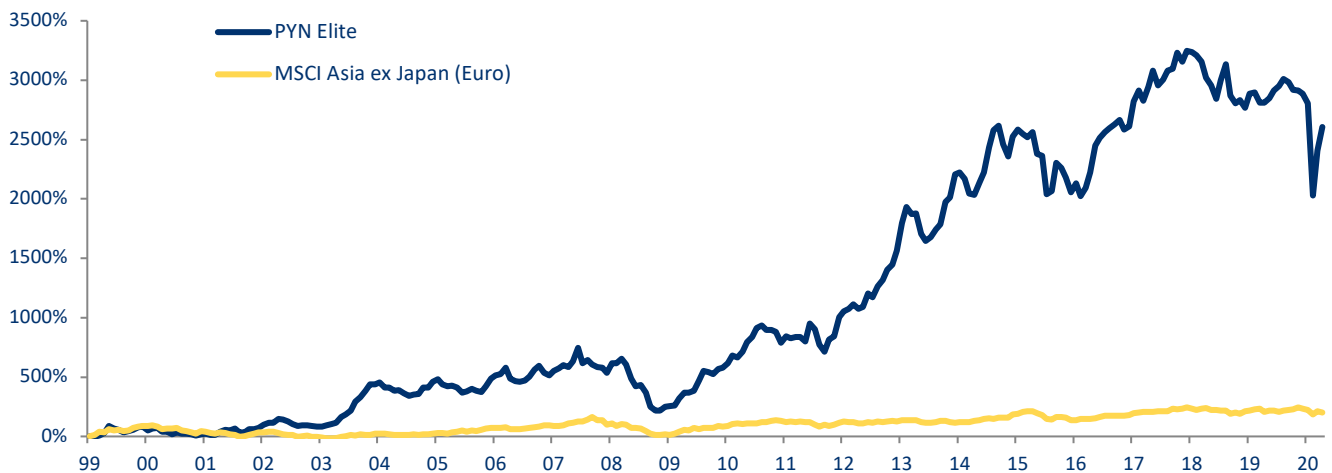
Rahaston suurimmat omistukset

1.	VEAM	10,36 %	7.	Airports of Vietnam	4,58 %
2.	TP Bank	10,12 %	8.	Nam Long	4,02 %
3.	HD Bank	8,85 %	9.	Saigon Cargo	3,63 %
4.	Vietinbank	8,77 %	10.	CII	3,61 %
5.	Mobile World	5,42 %	11.	PAN	3,13 %
6.	PV Power	4,59 %	12.	CEO	2,98 %

Rahaston kuukausi- ja vuosituotto (%)

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2020	-0,90	-2,79	-26,78	17,91	7,86								-10,29
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	7,35	-3,03	0,34	-8,84	-3,21	1,86	3,57	2,31	10,14	1,81	36,92
2012	17,04	4,51	1,55	3,69	-2,88	1,03	9,60	-2,41	7,00	3,99	6,12	2,77	64,03
2011	-9,58	6,22	-1,91	1,43	0,13	-4,37	17,11	-4,95	-12,64	-6,83	12,66	2,53	-4,25

KUMULATIIVINEN TUOTTO PERUSTAMISESTA VS. INDEKSI



YHTEYSTIEDOT

PYN Fund Management Oy	(09) 270 70400	info@pyn.fi
Salkunhoitaja	Petri Deryng	petri.deryng@pyn.fi
Analyytikko	Mai Le	mai.le@pynasiaresearch.com
Analyytikko	Huy Tang	huy.tang@pynasiaresearch.com
Analyytikko	Maggie Yi	maggie.yi@pynasiaresearch.com
Analyytikko	Lan Le	lan.le@pynasiaresearch.com
Markkinointi ja asiakaspalvelu	Päivi Kumpulainen	paivi.kumpulainen@pyn.fi

VASTUUVAPAUTUSLAUSEKE: Tämä on yleisesitys, joka perustuu julkisista markkinainformaatiojärjestelmistä kerättyihin tietoihin ja edustaa PYN Fund Management Oy:n näkemystä mainittuna ajankohtana. Kyseessä ei ole sijoitusneuvonta tai sijoitussuositus. Esityksen perusteella ei tule tehdä sijoituspäätöstä taikka päätöstä merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Esityksessä olevia arvioita, lukuja ja tietoja voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. PYN Fund Management Oy on pyrkinyt hankkimaan luotettavaa ja kattavaa tietoa, mutta ei takaa esityksen tietojen täydellisyyttä tai oikeellisuutta eikä vastaa esityksen sisältämien tietojen, lukujen ja arvioiden mahdollisista virheistä tai puutteista eikä näistä mahdollisesti aiheutuviesta välittömistä tai välillisistä vahingosta. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. Sijoituksen arvo voi tulevaisuudessa nousta tai laskea. Sijoittaja voi sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän siihen alun perin sijoitti taikka menettää sijoittamansa summan. PYN Elite Erikoissijoitusrahasto ei ole Sijoittajien korvausrahaston eikä Talletussuojarahaston piirissä. Rahaston säännöt, avaintietoesite sekä muut rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta www.pyn.fi tai PYN Fund Management Oy:stä. Asiakkaan tulee aina tutustua näihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.