

Perustiedot

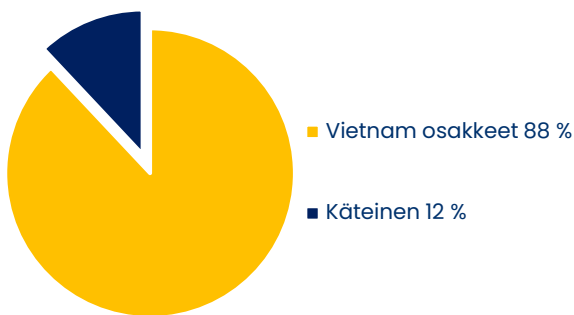
Kohdemarkkina	Aasia ex Japani
Päämarkkina-alue	Vietnam
ISIN	FI0008803812
Bloomberg	ELITE FH
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %*
Hallinnointipalkkio	1 %
Tuottopalkkio, HWM	12 %
Nykyinen HWM (31.01.2018)	325,362 EUR

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

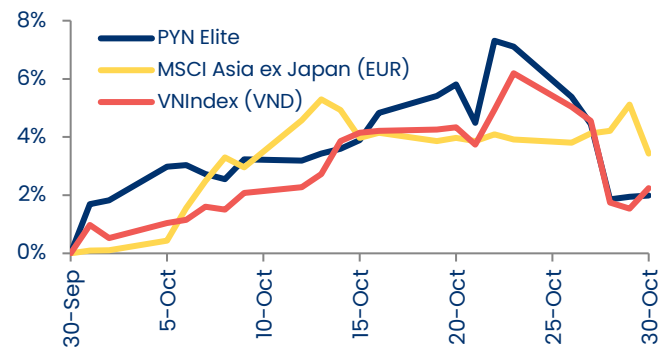
Rahaston kehitys per 30.10.2020

Rahasto-osuuden arvo	306,090 EUR
Hallinnoitavat varat	457 milj. EUR
Tuotto 1 kk	+1,99 %
Tuotto vuoden alusta	+4,44 %
Tuotto perustamisesta (helm. 1999)	2 960,90 %
Keskimääräinen vuosituotto	17,0 %
Seuraava merkintäpäivä	30.11.2020
Yhteydenotot	info@pyn.fi

RAHASTON ALLOKAATIO



RAHASTO VS. INDEKSI



Kommentit



Mai Le, analytikko
PYN Asia Research

VN-indeksi nousi 2,2 prosenttia lokakuussa, mutta on vuoden alusta miinuksella 3,7 prosenttia. PYN Eliten osuuden arvo nousi syyskuussa 2,0 prosenttia, vuoden alusta nousua on 4,4 prosenttia.

Indeksi kipusi reippaasti kuukauden kolmen ensimmäisen viikon aikana isojen yhtiöiden osakekurssien myötä. Sijoittajat ennakkoivat tuolloin Vietnamin painotuksen merkittävää nousua MSCI Frontier Market 100 -indeksissä. Lokakuun viimeisellä viikolla VN-indeksi kääntyi kuitenkin laskuun, kun yksityissijoittajat kotiuttivat voittojaan.

PYN Eliten kuukauden osake – NLG

Nam Long on eturivin yhtiö kohtuuhintaisten asuntojen rakentajana Vietnamissa. NLG:llä on edustava valikoima jo myytävissä olevia projekteja Ho Chi Minh Cityssä ja sen ympäristössä. NLG:llä on myös käytössään tehokkaita rahoitusratkaisuja, kiitos ja panilaisten partnereidensa, ja yhtiön tase on hyvässä kunnossa.

Vuoden ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana NLG kirjasi vahvat luvut asuntojen ennakkomyynnissä, kun Vietnam sai covid-19-taudin hallintaansa ja kysyntä palasi asuntomarkkinoille. Yhtiön alkuvuoden tulos putosi 50 prosenttia odotusten mukaisesti viime vuoteen verrattuna. Koko vuoden tuloksesta 75 prosenttia syntyy vuoden viimeisellä neljänneksellä, kun Waterpoint-projekti tuloutetaan.

Odotamme NLG:ltä hyvää tulosta ensi vuonna, koska yhtiöllä on valmistumassa useita projekteja kumppaneidensa kanssa. Pörsissä NLG on selkeästi aliarvostettu suhteessa verrokkiyhtiöihinsä (2021: P/E 6x vrs P/E 12x).

Lokakuussa rohkaisevia makrolukemia: Toteutuneet suorat ulkomaiset investoinnit pysyivät hyvällä tasolla ja olivat 2,5 prosentin kasvussa viime vuoteen verrattuna. Vienti kasvoi 9,9 prosenttia, ja vuoden kymmenen ensimmäisen kuukauden aikana kasvua oli 4,7 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Kauppataseen ylijäämä nousi nyt uuteen ennätykseensä eli 18,7 miljardiin dollariin. Ostopäällikköindeksi heikkeni 51,8:aan (syyskuussa 52,2) mutta luku kertoo teollisuustuotannon jatkavan kasvuaan toista kuukautta.

Rahaston suurimmat omistukset

1.	VEAM	10,30 %	7.	Airports of Vietnam	4,47 %
2.	Vietinbank	9,65 %	8.	Nam Long	4,33 %
3.	HD Bank	9,30 %	9.	Viet Capital	3,40 %
4.	TP Bank	8,72 %	10.	Saigon Cargo	2,87 %
5.	PV Power	6,13 %	11.	Lien Viet Post Bank	2,62 %
6.	Military Bank	4,83 %	12.	FPT Corp	2,46 %

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	-0,46	-3,06	12,76	4,90	1,99			4,44
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
2011	-9,59	6,23	-1,91	1,42	0,13	-4,37	17,10	-4,94	-12,64	-6,83	12,65	2,53	-4,25

KUMULATIIVINEN TUOTTO PERUSTAMISESTA VS. INDEKSI



YHTEYSTIEDOT

PYN Fund Management Oy

Salkunhoitaja

Analyytikko

Analyytikko

Analyytikko

Analyytikko

Sijoittajasuhdepäällikkö

(09) 270 70400

Petri Deryng

Mai Le

Huy Tang

Maggie Yi

Hoang Do

Kari Räisänen

info@pyn.fi

petri.deryng@pyn.fi

mai.le@pynasiaresearch.com

huy.tang@pynasiaresearch.com

maggie.yi@pynasiaresearch.com

hoang.do@pynasiaresearch.com

kari.raisanen@pyn.fi

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

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 myyminenä 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 puolivuositiedon 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. Oheissa esitetyt tiedot on tarkoitettu yksinomaan tietojen hallussapitäjän yksityiseen käyttöön, eikä niitä saa jakaa kolmansille osapuolille.

Tarjottavat palvelut

Minkään oheissa 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.