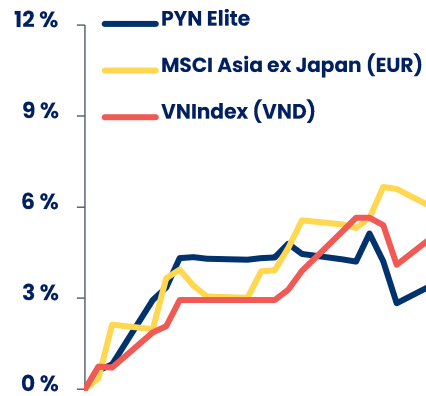




Maggie Yi Salkunhoitotiimi

VN-indeksi nousi 7,6 % pankkisektorin vetämänä. PYN Elite nousi vain 5,2 %, sillä Sacombankin nousuun osui paussi ja dong heikkeni prosentin verran suhteessa dollariin. Helmikuussa pääministeri Phạm Minh Chính järjesti tilaisuuden maan keskuspankin, valtiovarainministeriön, Vietnamin finanssivalvonnan, Maailmanpankin sekä finanssi- ja rahastoyhtiöiden kanssa. Kokous oli ensimmäinen vastaava tilaisuus 25 vuoteen, jota veti itse pääministeri. Pääministeri alleviivasi tavoitetta Vietnamin EM-statuksesta vuoteen 2025 mennessä. Myös pörssin uuden kaupankäyntijärjestelmän (KRX) käyttöönotolle ja prefunding-vaatimuksesta luopumiselle asetettiin aikataulut.

Helmikuun tuotto +5,2 %



Helmikuun makro

Vuoden 2024 kahden ensimmäisen kuukauden aikana vienti kasvoi 19,2 % v/v. Teollisuustuotannossa kasvua oli 5,9 %. Tehdastuotannon kasvun odotetaan vahvistuvan tilauskannan kasvun ja varastojen supistumisen myötä. Julkiset investoinnit kasvoivat 21,8 % v/v ja toteutuneet ulkomaiset suorat teolliset investoinnit (FDI) 9,8 % ollen 2,8 mrd USD. Uudet FDI-rekisteröinnit nousivat 38,6 % v/v 4,3 mrd dollariin. Ostopääällikköindeksi kipusi kasvaneen tilauskannan ja tuotannon ansiosta 50,4 pisteeseen (50,3 tammikuussa). Vähittäiskauppa kasvoi +8,5 % (tammikuussa +8,1 %). Odotamme kotimaisen kulutuksen kasvun vahvistuvan toisella vuosipuoliskolla, kun työllisyystilanne paranee ja vienti toipuu.

Helmikuun luvut

2 kk vienti Julkiset investoinnit
+19,2 % v/v **+21,8 % v/v**

FDI-rekisteröinnit
+38,6 % v/v

PYN Eliten kuukauden osake: DNSE

Teknoyhtiö DNSE tarjoaa digitaaliseen osakekauppaan huipputeknologisen alustan ilman välityspalkkiota. DNSE on myös esitellyt Vietnamin ensimmäisen tekoälyyn perustuvan sijoitusneuvojan Ensan, jonka kanssa asiakkaat voivat vaivattomasti chattailla. Yhtiö on lisäksi kehittänyt Vietnamin "Whatsappin" Zalon kanssa palvelun, jolla sijoittajat voivat avata arvo-osuustilin ja käydä osakekauppaa Zalossa. DNSE:n suosittu sometili Bò và Gấu (Bull & Bear) luo ajankohtaista ja hauskaa sisältöä sijoittamisesta. Yhtiöllä on työn alla runsaasti lisää innovatiivisia tuotteita. Nyt jo kolmannes kaikista uusista osakesijoitustileistä Vietnamin avataan DNSE:ssä.

DNSE:n tunnusluvut

2021-2023 CAGR	
Asiakastilien määrä	254 %
Luottolimitit	156 %
Markkinaosuus	62 %

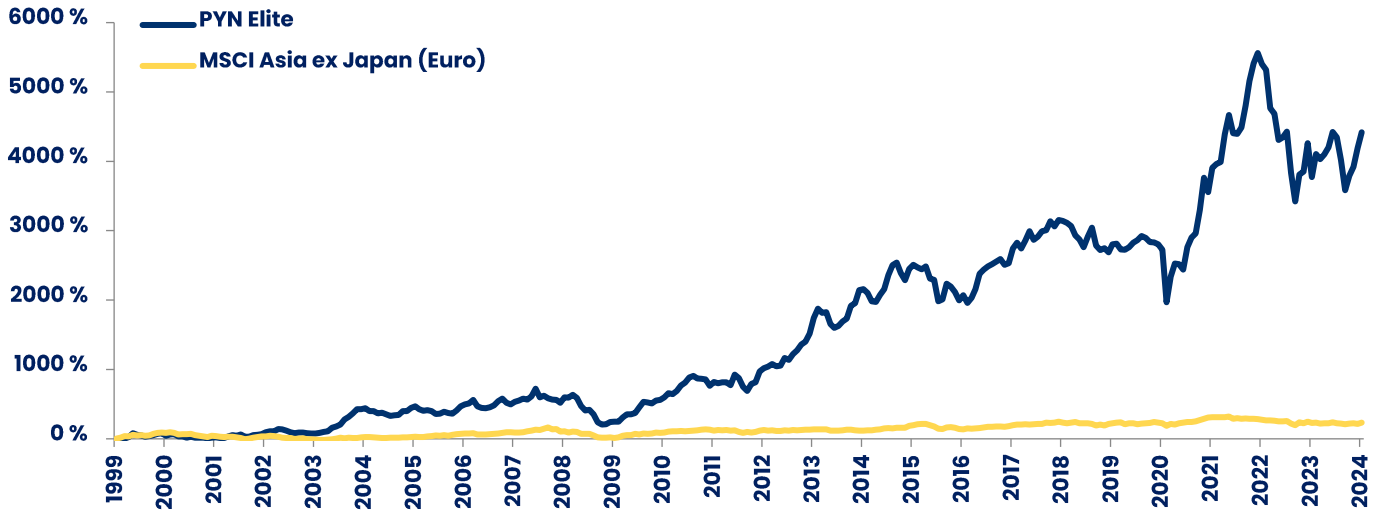
SUURIMMAT OMISTUKSET

1. Sacombank	14,1 %	6. TP Bank	7,1 %
2. HD Bank	10,0 %	7. DNSE	5,1 %
3. Vietinbank	9,8 %	8. Vinh Hoan	3,4 %
4. MB Bank	9,4 %	9. SHS	3,4 %
5. ACV	7,6 %	10. VEAM	3,4 %

ENITEN JA VÄHITEN TUOTTANEET

↑ Vinh Hoan	+19,0 %
FPT	+13,9 %
Vietinbank	+12,5 %
↓ MIG	-1,4 %
DXS	-2,1 %
SHS	-3,3 %

KUMULATIIVINEN TUOTTO PERUSTAMISESTA VS INDEKSI



KUUKAUSI- JA VUOSITUOTOT

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2024	6,85	5,23											12,44
2023	10,33	-11,17	8,55	-1,81	1,75	2,35	5,15	-1,74	-7,39	-10,53	5,67	3,31	1,69
2022	2,71	-2,85	-1,48	-10,21	-1,59	-7,94	0,85	1,91	-13,19	-10,46	10,99	1,14	-28,28
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

TUOTTOLUVUT

PER 29.02.2024

YTD	+12,44 %
Tuotto 12 kk	+16,66 %
10 vuotta, p.a.	+7,18 %
Perustamisesta, p.a.	+16,40 %
Kumulatiivinen tuotto	+4 419,80 %
NAV	451,980 €
AUM	785,4M €
HWM	566,152 €

Seuraava merkintäpäivä 28.03.2024

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 %.

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Oheinen julkaisu on markkinointimateriaali, eikä sitä tule tulkita suositukseksi merkitä tai lunastaa PYN Elite Erikoissijoitusrahaston osuuksia. Ennen merkintää tutustu huolellisesti rahaston Avaintietoasiakirjaan, 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 avaintietoasiakirjan 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 määrittellään 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.