

Hyvä Asiakas

SIJOITTAJAKIRJE 4/2000

Kohdemarkkinamme vuosi on päättymässä miinusmerkkisesti mutta me Elitessä olemme tyytyväisiä valitsemaamme sijoitusstrategiaan eikä meillä ole ongelmia sen toteutuksessa. Eliten koko toiminta-ajan aikainen tuotto on + 18 %; se on vaatimaton suhteessa tavoitteisiimme. Olemme kuitenkin hyvin mielissämme, koska keskeiset elementit Eliten sijoitustoiminnan onnistumiselle ovat olemassa:

1. Kohteemme on Thaimaan kansantalous ja **pörssimarkkina**, mikä on **romahtanut kunnolla** !
2. Meillä on tervehtyvä kansantalous, jonka yritysten taseet ja **tulokset** ovat **nousussa** !
3. Thaimaan pörssimarkkinan pohjat nähtiin vuonna 1998 ja niistä tasoista on **noustu vasta vähän** !
4. Kohdemarkkinallamme on edelleen **paljon halpoja yrityksiä**. Tällaisten yritysten analysointi on hyvin motivoivaa, koska **erinomaisia ostokohteita** löytyy useita !

Elite luokitellaan korkeariskiseksi osakerahastoksi, koska keskittämällä sijoituksia haemme korkeita tuottoja. Mutta kannattaa huomioida, että strategiastamme johtuen ostamme aina vain romahtaneiden markkinoiden osakkeita salkkuunne ja tästä syystä salkkuunne totaaliriski saattaa olla hyvinkin alhainen. Jos salkkuunne osakkeet noteerattaisiin tänään omistamiemme yhtiöiden omien pääomien tasolle, niin arvomme olisi 23,21. Eli kun Eliten arvo nousee 95 % nykyarvostaan, niin se on saavuttanut vasta sen arvon mitä vastaan yrityksistämme löytyy jo ansaittuja varoja. Lähes kaikki yrityksemme takovat tänäkin vuonna lisää tuottoja jotka kasvattavat jakokelpoisia voittovaroja, mutta vasta 23,21 tason ohittaessamme alamme diskontata tulevien vuosien tuloksia, jotka nopeasti kasvavassa Kaakkois-Aasiassa saattavat muodostua hyvinkin suuriksi. Loppuvuoden 2000 ja vuoden 2001 tulokset nostavat yritystemme oman pääoman määrää jälleen 20-30 %.

PYN Rahastoyhtiömme toimii pienin mutta sopivin resurssein. Eliten oheen emme ole perustaneet vielä uusia rahastoja ja olemme hyvin kriittisiä kunkin uuden potentiaalisen rahaston liikeidean suhteen. Elitteen on tullut kaikkina merkintäkertoina lisää rahaa. Merkintöjen ja asiakkaiden määräästä kiitos teille. Eliten koko on nyt 34 mmk ja alle 100 mmk:n salkun kanssa meidän on helppo operoida.

Vuodesta 2000 on tulossa Thaimaalle heikko pörssivuosi, vaikka yritysten tulokset paranevatkin roimasti. Thaimaan pankkien ongelmaluotot, maailman osakemarkkinoiden epävarmuus ja öljyn hinnan kohoaminen ovat varmastikin tekijöitä, jotka ovat vaikuttaneet kielteisesti tähän pörssivuoteen. Loppusyksyn aikana pankkien ongelmaluottoasioissa on päästy vauhdilla eteenpäin. Tammikuussa valitaan uusi parlamentti ja maa saa uuden hallituksen, joka varmasti ensitöikseen tekee paljon rohkeaisia kuluttajien ja sijoittajien luottamusta tukevia päätöksiä. Jos vielä öljyn hinta saadaan vuonna 2001 asettumaan 20-25 USD tasolle, niin **mielestämme on syytä odottaa Thaimaahan hyvää pörssivuotta 2001.**

Seuraavista lisämerkinnöistä tulee ilmoittaa 15.12.2000 mennessä. On hyvä aika lisätä panoksia, kun kohdeyritykset menestyvät ja kertovat hyviä uutisia, mutta niiden arvot ovat yhä laskeneet.

Ystävällisesti

ELITE

Petri Deryng
Salkunhoitaja