

Hyvä asiakas

SIJOITTAJAKIRJE 4/2001

Olemme kiitollisia uskollisesta asiakkuudestanne ja ymmärtämyksestänne Eliten sijoitusstrategiaa kohtaan. Nopeasti heikentyneet yleismaailmalliset taloussuhdanteet ovat heilutelleet myös Eliten arvoa, mutta varsinainen Eliten sijoitusten laskupotentiaali on jäämässä hyvinkin rajalliseksi. Globaalin sijoitussyklin käynnissä olevan vaiheen tunnistaminen on erittäin vaikeaa, koska mm amerikkalaiset ja eurooppalaiset osakkeet ovat pysyneet melko hinnakkaina, vaikka näiden alueiden talouskasvu on jo pysähtynyt. Osakkeita voi pitää halpoina lähinnä vain kun hintatasoa suhteutetaan valitsevaan alhaiseen korkotasoon.

Eliten vuosi 2001 on päättymässä myönteisesti. Kohdemarkkinamme Thaimaa on noussut vuoden alusta lähtien +13% ja Eliten arvo samanaikaisesti +47 %. Pari erityisen onnistunutta osakevalintaa, toteutetut voittojen kotiutukset sekä valuuttojen euro/usd terminointi ovat olleet merkityksellisiä Eliten suotuisalle arvonkehitykselle.

Thaimaan pörssi on tavoittelemiimme tuottoihin nähden vielä lähtökuopissaan. Thaimaan tuottopotentiaalia kuvanee hyvin tunnusluku M-CAP/BKT (pörssin markkina-arvo suhteessa bruttokansantuotteeseen).

Thaimaa	M-CAP/BKT
1995	120 %
2001	26 %

Thaimaan taloustilanteen jatkaessa normalisoitumistaan tunnusluku tulee ennen pitkään lähestymään 100 % tasoa. Thaimaan kohentunut likviditeettitilanne luo nousupaineita pörssiosakkeille. Myönteiset ja kielteiset uutiset maailmantalouden suhdanteiden kehittymisestä eivät voi olla vaikuttamatta Thaimaan pörssin suurimpien tasokorjausten ajoittumisiin.

Seuraavien merkintäilmoitusten jättö 18.12.2001 mennessä!

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO ELITE

Petri Deryng  
salkunhoitaja

Liitteet  
Thaimaan pörssi-indeksi ja BKT-kaavio