

PYN Rahastoyhtiö Oy
Pursimiehenkatu 26
00150 Helsinki



SIJOITTAJAKIRJE

14.01.1999

Myllymäki Kimmo
Riippakoivuntie 26
02130 Espoo

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO ELITE - SIJOITTAJAKIRJE 1/99

Valtiovarainministeriö myönsi PYN Rahastoyhtiölle toimiluvan 30.12.1998. Aloitamme toiminnan välittömästi. Rahaston ensimmäinen merkintäpäivä on 01.02.1999. Tervetuloa asiakkaaksemme!

Eliten sijoitustoiminta perustuu laajaan makroanalyysien seurantaan ja rahaston omiin tutkintamenetelmiin. Näiden avulla pyrimme välttämään kalliita markkinoita ja löytämään suhteellisia etuja alasarvostetuista osakemarkkinoista. Valituilla markkinoilla yhdistämme paikalliset/alueelliset makroanalyysit ja yritystutkimukset omiin yrityskäynteihimme, analyysieihin ja seurantaan.

Markkinanäkemyksemme

Tulemme keskittymään seuraavan kolmen vuoden aikana Kaakkois-Aasian markkinoihin, koska uskomme että

- USA:n osakemarkkinoiden arvostustaso tulee purkautumaan ja japanilaiset sijoittajat kotiuttavat osakevoittojaan USA:sta muille markkinoille.
- Brasilian ongelmat kärjistyvät.
- Aasian, Venäjän ja latinalaisen Amerikan investointituotteiden ostokatkos vaikuttaa ennakoitua pidempään eurooppalaiseen teollisuusyrityksiin.
- Japani ja Kaakkois-Aasian maat siirtyvät negatiivisesta BKT:n kasvusta positiiviseen kasvuun.

Uhat kohdemaamme Thaimaan tavoitteiden täyttymiselle

- Kiinan devalvaatio pidentää nousuaikaa lamasta Kaakkois-Aasian maissa.
- Amerikan finanssimarkkinoiden jyrkkä arvostuksenpurku vaikuttaa kaikkialle.
- Thaimaan vientimaiden hidastunut talouskehitys hidastuttaa nousua lamasta.

Olemme liittäneet mukaan muutamia esimerkkejä mahdollisista sijoituskohteistamme. Samoin liitteenä on Suomen ja Thaimaan lamojen vertailukaaviot, joista käy hyvin ilmi laman synty ja yhtäläisyydet, kun yli-investoidaan ulkolaisella velkarahalla alijäämäisen vaihtotaseen aikana. Suomessa pohjalla käytiin 1992 BKT:n kasvu -7.2 %; Thaimaassa vuonna 1998 BKT:n kasvuarvio -8 %.

Mukana myös rahastoesitteemme. Ystävällisesti tutustukaa siihen huolellisesti. Kysymyksiinne vastaamme mielellämme puhelimitse tai tapaamisen merkeissä.

Sijoitusterveisin!

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO ELITE

Petri Deryng
Salkunhoitaja