



31.05.1999

## Hyvä Asiakas

Elite on keskittänyt sijoituksensa Thaimaahan. Kaakkois-Aasian tavoiteaikataulumme on noin 3-4 vuotta ja odotamme tältä ajalta merkittäviä tuottoja kohdeosakkeistamme.

Alkuvuoden Kaakkois-Aasian pörssiilikkeet ovat olleet lupaavia ja niitä ovat tukeneet myönteiset talousuutiset mm Thaimaasta: teollisuustuotannon käänne kasvuun, pankkireittausten nousu ja ongelmaluottojen kasvun pysähdys.

Arvioimme Kaakkois-Aasian pörssien kehittyvän lähivuosina alueellisesti parhaiten maailmassa. Osakkeiden lasku on jatkunut pitkään ja se on alkanut reilusti ennen meillä tiedostettua Aasian kriisiaikaa. Tästä syystä myös nousuvara on suuri, kun taloudet pääsevät jälleen kasvu-uralle. Thaimaassa laskuun lähdettiin tammikuussa 1994 indeksitasolta 1750 ja nyt ollaan tasolla 470.

Suurimpien sijoituskohteittemme arvostuero lamaa edeltävään arvostukseen on on hyvin iso useilla jopa yli 1000 %. Emme tavoittele tällaista tuottoa, mutta uskomme salkullamme olevan merkittävän nousupotentiaalin Thaimaan talouden normalisoituessa.

Emme tee lyhytaikaisia (alle 6 kk) sijoituksia ja ELITEN osuuden orastava arvonnousu on oman päätöksentekomme kannalta merkityksetön. Lyhytaikaiset rahaston arvonnvaihtelut ovat hyvin todennäköisiä myös jatkossa. Sijoituspäätöksiämme kuitenkin ohjaa merkittävien tuottojen haku aikataulumme puitteissa.

Kohteittemme piirteitä: historiallisesti arvostus hyvin alhainen juuri nyt, yhtiöissä tunnistettavia ongelmia, tasekehityksessä saatu jo aikaan muutoksia.

## SEURAAVAT MERKINTÄILMOITUKSET 17.06.1999 MENNESSÄ.

Vastaamme mielellämme lisäkysymyksiin analyysimenetelmistämme, sijoituskohteistamme ja tavoitteistamme joko puhelimitse tai tapaamisen merkeissä.

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO ELITE

**Petri Deryng**  
Salkunhoitaja

Liitteet:

- \* rahastoesite
- \* merkintälomake
- \* kohdeyrityslista