

Syyskuun lopun merkinnästä kahdessa ja puolessa kuukaudessa Eliten osuuden arvo on noussut +15 %. Thaimaan pörssi on noussut vastaavana aikana +8 %. Koko vuoden 2006 sävel on ollut sama: Elite on noussut vuoden alusta +32 % ja Thaimaan pörssi +4 %. Tämän vuoden tuotto on saatu aikaan oikeastaan tekemättä yhtään mitään. Aiemmin toteuttamamme tiettyjen yhtiöiden osakkeiden hiljaiset keräilyt tuottavat nyt tulosta. Asunnonrakennustoimialan osakkeet näyttävät edelleen erittäin halvoilta. Seuraavat 12 kk saattavat olla hyvinkin suosiollisia asuntoalan myynnin kasvulle, yhtiöiden tulosten kasvulle ja toimialan osakkeiden arvojen nousuille. Hyvä esimerkki on asunnonrakennusyhtiö Noble, josta omistamme 10 %. Osake lillui vielä kesällä 4 bahtin tienoilla, nyt osake on 5,50. Oma tavoitehintamme yhtiön osakkeelle on 12 bahtia. Yhtiö on jo tämän vuoden uusien asuntojen myynneillä käytännössä turvannut vuosien 2007 ja 2008 tuloksen muodostuksen.

Kaivosyhtiö THL tuottaa tulosta, mutta tuotantovolyymit ovat jääneet tavoitteista. Toisaalta toimitettujen kultaerien kullin hinta on yllättänyt myönteisesti. Viimeisin toimitus noin 5000 unssia marraskuun lopussa saatiin vientimarkkinoille hintaan 640 USD/unssi. Osake ei vielä ole palannut osakepörssin kaupankäyntiin ja kuumeisesti odotamme tätä tapahtuvaksi. Jos käy hyvin, niin osake treidaa vielä ennen joulua. Mutta on myös mahdollista, että se otetaan kaupankäyntiin vasta vuosituloksen julkistamisen jälkeen helmikuussa 2007.

Tcapin ympärillä pyörii huhu, että kanadalainen pankki Nova Scotia olisi hankkiutumassa yhtiön partneriosakkaaksi. Ymmärrän täysin heidän aikeensa: osake treidaa alle kirja-arvon. Olisi hyvä kohde muillekin ulkomaisille pankeille ottaa pankkiomistusta Thaimaasta.

Sansirin johto on tehnyt suunnatun osakeantiesityksen, josta emme ole mielissämme ja uskomme suunnitelman menevän nurin yhtiökokouksessa 18 tammikuuta. Olemme keskustelleet siitä muiden pääosakkaiden kanssa. Me olemme Sansirin toiseksi suurin osakas.

Thaimaan armeija on nimittänyt maahan mukavan hallituksen ja luotamme kenraalien vilpittömiin tarkoituksiin viedä Thaimaan politiikkaa oikeaan suuntaan.

Haluamme keskittää pieniä resurssejamme rahastojen sijoitustoimintaan ja yritysten analysointiin sekä pyrimme välttämään yhtiön hallinnon liikaa paisuttamista. Näistä syistä yhtiömme hallitus on päättänyt korottaa Eliten minimimerkintärajaa 10 000 euroon. Uusi uusien merkintöjen minimiraja tulee voimaan 31.03.2007 eikä sillä ole vaikutusta nykyisiin merkintöihin.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO ELITEN SEURAAVA MERKINTÄ 29.12.2006

Hiljennymme joulun viettoon.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO ELITE

Petri Deryng
salkunhoitaja

Liite: salkku 12.12.2006

ELITE SALKKU (10 suurinta 12.12.2006, yli 5 %:n salkkuosuusyhtiöt)

Yhtiö	toimiala	osuus	hinta	EPS/07 (E)	P/E 07 (E)	Osinko	Yield
TCAP	finanssiyhtiö	19,4 %	16,40	2,20	7,5	0,80	4,9 %
SIRI	kerrostalot	14,2 %	3,70	0,50	7,4	0,22	5,9 %
SPALI	kerros/omakotitalot	9,3 %	4,04	0,60	6,7	0,25	6,2 %
PF	omakotitalot	7,5 %	3,66	0,65	5,6	0,20	5,5 %
SF	ostoskeskukset	8,4 %	8,8	0,90	9,8	0,40	4,5 %
MK	kerros/omakotitalot	6,5 %	2,9	0,50	5,8	0,25	8,6 %
NOBLE	kerros/omakotitalot	6,4 %	5,4	1,00	5,4	0,30	5,6 %
THL	kaivosyhtiö	5,7 %	3,00	0,60	5,0	0,10	3,3 %
PRANDA	korutehdas	5,7 %	6,65	1,20	5,5	0,65	9,8 %
IRP	pet pullot	5,4 %	6,95	1,10	6,3	0,30	4,3 %
Yht/ ka		88,5 %			6,5		5,9 %