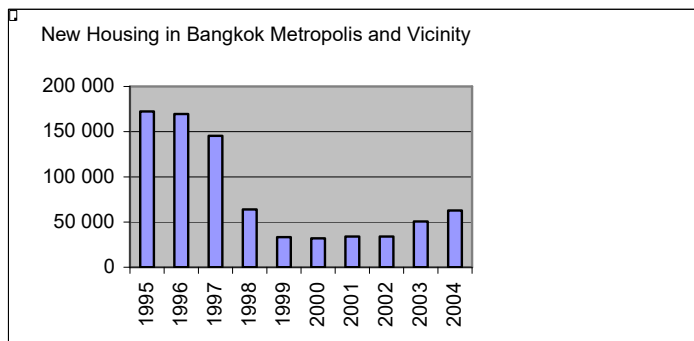


Erikoissijoitusrahasto Eliten arvo ja Thaimaan pörssi ovat kehittyneet alkuvuoden myönteisesti. Eliten osuuden arvo on noussut 16 % ja Thaimaan pörssi-indeksi 8 %. Eliten osuuden arvo on tätä kirjoitettaessa 57.28 euroa ja SET-indeksi 723 pist. Eliten arvonnoususta osa johtuu suotuisasta valuuttakurssikehityksestä.

ELITE SALKKU (10 isointa 22.2.2005)

Yhtiö	osuus	hinta	EPS 05/E	P/E 05E
BAY	15,1 %	13.00	1.60	8.1
PF	12.1 %	7.30	1.40	5.2
LPN	9,2 %	3.68	0.60	6.1
NOBLE	8.3 %	5.75	0.90	6.4
HMPRO	7.9 %	5.25	0.62	8.5
NFS	7.7 %	15.40	2.50	6.2
MK	7.4 %	2.74	0.50	5.5
SF	6,2 %	6.95	0.90	7.7
PRANDA	6,0 %	7.35	1.40	5.2
THL	5.3 %	2.86	0.25	11.4
Yht ja ka	85 %			7.0

Olemme viimeisen puolen vuoden aikana ottaneet vahvan painon Bangkokin asunnonrakennusfirmoista, joiden osakkeet valuivat vuoden 2004 aikana selvästi pörssiä enemmän alaspäin. Asuntokauppa kävi heikosti vuonna 2004, koska vuoden 2003 lopussa päättyivät hallituksen verohelpotukset ja vasta nyt ollaan palaamassa normaaliin kehitykseen. Firmojen tulokset olivat kuitenkin hyviä myös vuodelta 2004, vaikkakin alempia kuin 2003. Tammi- ja helmikuussa 2005 asuntokauppa on käynyt odotuksiemme mukaisesti pirteästi ja mielestämme näiden osakkeiden riski/tuotto suhde on erinomainen vuoden, parin tähtäyksellä. Elite on myös merkittävä osakkeenomistaja näissä yhtiöissä omistaen mm. NOBLE 10 %, MK 10 %, LPN 6.7 % ja PF 6.7 % kaikista osakkeista. Asuntorakennus-yhtiöiden yhteispaino Eliten salkussa on tätä kirjoitettaessa noin 41 % ja kun mukaan lasketaan vielä ostoskeskusten rakentaja SF niin toimialan kokonaispaino on 47 %. Mielestämme yhtiöitä yhdistää se, että ne ovat lähivuodet vahvoja kasvuyhtiöitä ja niistä saa silti 5-8 % osinkotuoton pelkästään vuoden 2004 tuloksista. Lisäksi pääministeri Thaksinin selvä vaalivoitto takaa Bangkokin alueen joukkoliikenteen kehityshankkeiden nopean eteenpäin menon, mikä tukee useiden uusien asuntohankkeiden onnistumista.



ERIKOISSIJOITUSRAHASTO ELITEN SEURAAVA MERKINTÄ 31.03.2005 !

Ystävällisin terveisin

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO ELITE

Petri Deryng
salkunhoitaja