



VU Studentų
Investicinis
Fondas

Valdybos ataskaita

(2006 m. gruodžio 21 d. – 2007 m. sausio 26 d.)

Ši ataskaita nėra skatinimas užsiimti investavimo veikla, šioje ataskaitoje pateikiama informacija ar jos dalis neturi būti laikoma rekomendacija pirkti ir (ar) parduoti vertybinius popierius.

Gerbiamieji,

Pristatome antrąją mėnesinę VUSIF Valdybos ataskaitą, kurioje pateikta Portfelio struktūra, investicinio vieneto ir palyginamojo indekso vertės bei apžvelgtos tolesnės veiklos perspektyvos.

Skubame pranešti, kad gruodžio pabaigoje ir sausio mėnesį VUSIF investicijos buvo itin pelningos - Portfelio investicinio vieneto vertė nuo 2006 m. gruodžio 21d. iki 2007 m. sausio 26d. pakilo 11,59 % ir aplenkė palyginamąjį indeksą (benchmark) daugiau nei 4 procentiniais punktais. Nuo investavimo pradžios pradinių investicijų vertę esame padidinę 20,25 % ir uždirbę daugiau nei 4000 Lt.

Tikimės, kad ši ataskaita suteiks Jums galimybę tinkamai įvertinti mūsų darbą bei rezultatus.

Pagarbiai,

VUSIF Valdyba

1. Portfelio struktūra 2007-01-26

2007 m. sausio 26 d. VUSIF valdomo Portfelio sudėtis buvo tokia:

Bendrovės pavadinimas	Turimų akcijų sk.	Įsigijimo kaina	Vidutinė kaina 2007-01-26	Kainos pokytis	Dabartinė investicijos vertė (Lt)	Dalis portfelio struktūroje
Ūkio bankas	1275	3,13	4,39	40,26%	5.597,25	23,27%
TEO	803	2,49	2,86	14,86%	2.296,58	9,55%
Invalda	172	11,62	13,56	16,70%	2.332,32	9,70%
Apranga	315	12,69	15,01	18,28%	4.728,15	19,66%
Šiaulių bankas	578	3,46	3,97	14,74%	2.294,66	9,54%
Olympic Entertainment Group	78	25,34	36,81	45,25%	2.870,93	11,94%
Grynieji pinigai					3.981,18	16,55%
Komisinis mok.					-50,41	
Portfelio vertė				20,25%	24.050,66 Lt	

Portfelyje dalį lėšų laikome grynaisiais pinigais. Pastaraisiais mėnesiais kylant rinkai, dauguma smarkiai brangusių vertybinių popierių tapo pakankamai įvertinti ir buvo nepalankus metas papildyti investicinį portfelį naujomis pozicijomis. Grynieji pinigai suteikia galimybę įvykus staigiai korekcijai įsigyti laikinai atpigusių patrauklių akcijų. Taip pat pasilikome galimybę neatsisakydami jau turimų akcijų už grynuosius pinigus įsigyti analizuojant naujai pastebėtų patrauklių bendrovių vertybinių popierių.

Portfelio struktūra nėra pakitusi nuo pat investavimo pradžios, nes šiuo metu pasitvirtina mūsų ankstesnėje ataskaitoje aprašytos prielaidos ir kiekvienos pozicijos pasirinkimo motyvai. Dėl šių priežasčių šioje ataskaitoje nekartojome kiekvienos pozicijos pasirinkimo motyvų aprašymo.

2. Portfelio vieneto ir palyginamojo indekso vertės

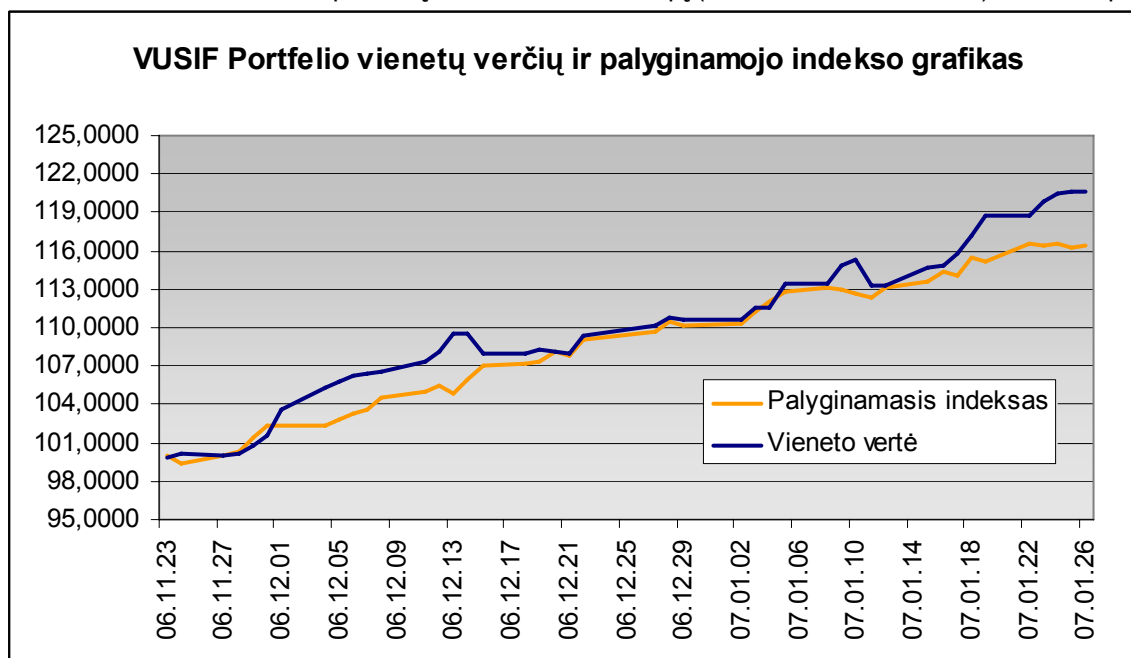
Portfelio vieneto vertė skaičiuojama viso Portfelio vertę dalinant iš investicinių vienetų skaičiaus (kuris lygus 200 pagal VUSIF „Portfelio valdymo vidaus taisykles“). Skaičiuojant portfelio vertę naudojamos kiekvienos dienos vidutinės akcijų kainos, remiantis minėtomis taisyklėmis. Vertės skaičiavimas vidutinėmis kainomis yra pravartus, nes vertė neiškraipoma dėl spekuliacinių svyravimų, ypač dienos prekybos pabaigoje; pasaulinėse finansų rinkose taip apskaičiuota vertė laikoma tikslesne, ji tinkamesnė lyginti su visa rinka ilgu laikotarpiu (šis būdas siūlomas geros praktikos standartuose).

Siekiant užtikrinti investavimo efektyvumą, Portfelio rezultatai lyginami su palyginamuoju indeksu. Kad VUSIF Portfelio palyginamasis indeksas būtų tinkamas, jis yra formuojamas regionų, į kuriuos investuojama, principu su svertais, proporcingais investuotam pinigų kiekiui, t.y. palyginamojo indekso struktūros proporcijos atitinka Portfelio struktūrą.

VUSIF Portfelio ir palyginamojo indekso vertės už nagrinėjamą laikotarpį (2006.12.21-2007.01.26):

Data	Palyginamasis indeksas	Vieneto vertė
2006.12.21	107,8460	107,9410
2006.12.22	109,0280	109,3610
2006.12.27	109,6530	110,1180
2006.12.28	110,4090	110,7670
2006.12.29	110,2100	110,6860
2007.01.02	110,3860	110,6860
2007.01.03	111,2440	111,6400
2007.01.04	112,0470	111,6400
2007.01.05	112,8010	113,3630
2007.01.08	113,0570	113,3630
2007.01.09	112,9430	114,9150
2007.01.10	112,6100	115,2480
2007.01.11	112,4170	113,2550
2007.01.12	113,0520	113,2550
2007.01.15	113,6160	114,6270
2007.01.16	114,3030	114,9200
2007.01.17	114,0430	115,7540
2007.01.18	115,4190	117,2610
2007.01.19	115,0960	118,7710
2007.01.22	116,5610	118,7710
2007.01.23	116,3760	119,9120
2007.01.24	116,5960	120,3910
2007.01.25	116,3240	120,6320
2007.01.26	116,3660	120,6380

Grafiškai Portfelio rezultatai per visą investavimo laikotarpį (2006.11.23-2007.01.26) atrodo taip:



Siekdami užtikrinti sėkmingą VU SIF Portfelio valdymą ateityje numatome:

- Toliau ieškoti mažiausiai įvertintų, bet perspektyvių įmonių akcijų.
- Tęsti užsienio biržose kotiruojamų įmonių analizes.
- Panaudoti likusius grynuosius pinigus.
- Nuolat papildyti, atnaujinti esamų įmonių analizes, sekti Portfelyje esančių bendrovių veiklą ir jos rezultatus.
- Akcijoms tapus pakankamai įvertintoms ir susiklosčius atitinkamai situacijai biržoje (techninės analizės požiūriu), parduoti turimas akcijas.
- Išlaikyti panašius pelningumo tempus.

Taip pat numatome III mėnesių (I ketvirčio) ataskaitoje pateikti palyginamojo indekso tinkamumo pagrindimo analizę, kuri šioje ataskaitoje nebuvo pateikta dėl, mūsų nuomone, per mažo duomenų skaičiaus.

Pagarbiai,

VU SIF Valdybos pirmininkas

Andrius Kavaliauskas

VU SIF Valdybos nariai

Dainora Juškevičiūtė

Agnė Karvelytė

Jurgita Pladaitė

Vaidotas Rūkas

Antanas Špečkauskas

Regimantas Valentonis