



## **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             |                   |                 |                           | <b>20,25%</b>  | <b>24.050,66 Lt</b>               |                             |

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

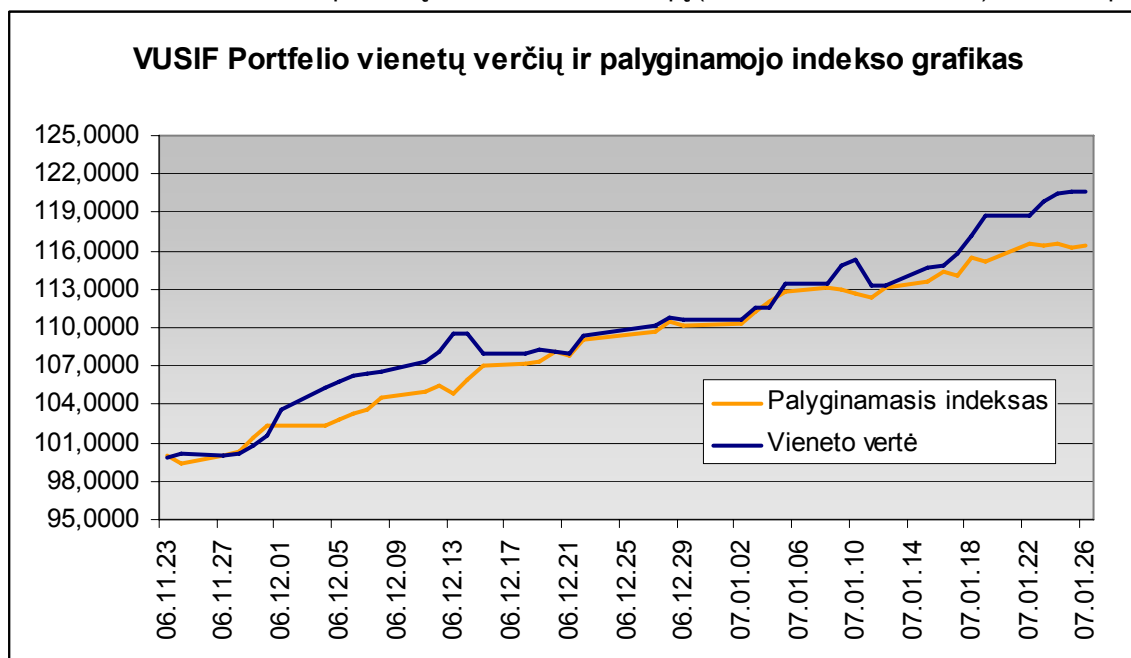
Portfelio vieneto vertė skaičiuojama viso Portfelio vertę dalinant iš investicinių vienetų skaičiaus (kuris lygus 200 pagal VUSIF „Portfelio valdymo vidaus taisykles“). Skaičiuojant portfelio vertę naudojamos kiekvienos dienos vidutinės akcijų kainos, remiantis minėtomis taisyklėmis. Vertės skaičiavimas 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:



## Perspektyvos

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