



VU Studentų
Investicinis
Fondas

Veiklos ataskaita

9 mėnuo

(2007 m. liepos 23 d. – 2007 m. rugpjūčio 23 d.)

Mėnesio santrauka

Gerbiamieji,

Pristatome VU Studentų investicinio fondo ataskaitą už ataskaitinį laikotarpį 2007 liepos 23 d. – 2007 rugpjūčio 23 d.

Bendras fondo turtas ataskaitinio laikotarpio pabaigoje yra **57.874,18** Lt, t.y. 15% daugiau nei pusmečio pabaigoje (**50.312,89 Lt**).

Ataskaitoje, kaip ir visada, pateikiama portfelio sudėtis, investicinio vieneto vertės, bei ataskaitinio laikotarpio veiksmų pagrindimas.

Linkime sėkmės ir malonaus skaitymo.

Pagarbiai,

VU SIF valdyba

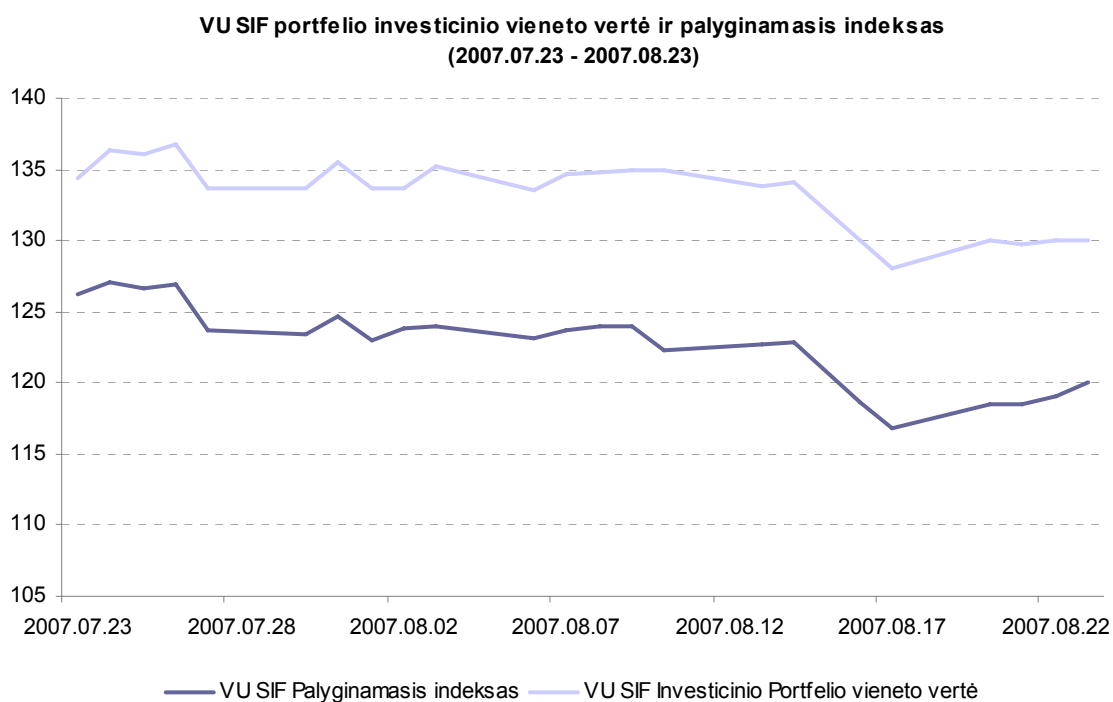
1. Portfelio struktūra 2007-07-23

2007 m. rugpjūčio 23 d. VUSIF valdomo Portfelio sudėtis (uždarymo kainomis) buvo tokia:

	Pozicija	Kiekis	Kaina	Vertė litais	Dalis portfelyje
APG1L	Apranga	315	20,00 LTL	6.300,00 Lt	10,89%
EEH1T	Eesti Ehitus	104	6,15 EUR	2.208,41 Lt	3,82%
IVL1L	Invalida Olympic Entertainment Group	512	17,90 LTL	9.164,80 Lt	15,84%
OEG1T	Šiaulių bankas	392	6,45 EUR	8.730,06 Lt	15,08%
SAB1L	Tallinna Kaubamaja	642	4,11 LTL	2.638,62 Lt	4,56%
TKM1T	Ükio bankas	65	9,19 EUR	2.062,53 Lt	3,56%
UKB1L	Gryniesi pinigai	1688	5,17 LTL	8.726,96 Lt	15,08%
	Bendra portfelio vertė			57.874,18 Lt	100,00%

2. Portfelio vieneto ir palyginamojo indekso vertės

Grafiškai Portfelio rezultatai per ataskaitinį laikotarpį (2007-07-23 – 2007-08-23) atrodo taip:



3. Per ataskaitinį laikotarpį atliktos operacijos

Liepos 23d. – rugpjūčio 23d. neįsigijome ir nepardavėme nė vienos pozicijos dėl rinkoje susiklosčiusių veiksnių.

Rugpjūčio pradžioje pasaulio akcijų biržos pradėjo smukti visų pirma dėl JAV nekilnojamojo turto ir finansų krizės. Pastaraisiais metais JAV komerciniai bankai išdavė labai daug rizikingų paskolų prastus kredito reitingus turintiems gyventojams. Kadangi tokių paskolų didesnės palūkanos, bankai sugalvojo iš jų dar užsidirbti. Imta pardavinėti rizikingų paskolų paketus investiciniams bankams ir jų fondams. Neseniai pasirodė, kad didelė dalis skolų yra blogos ir labai staigiai nukrito investicijų į jas vertė. Fondai visame pasaulyje patyrė milžiniškus nuostolius. Maža to, susilpnėjo pasitikėjimas finansų sistema, gyventojai pradėjo išpirkinėti fondų vienetus, atsiiminėti indėlius iš bankų. Prireikė netgi Centrinų bankų intervencijos – buvo skolinami pinigai bankų likvidumui gerinti.

Investuotojams staigiai sureagavus į situaciją, pasaulio akcijų biržų indeksai ėmė kristi. OMX biržos, kuriose mes investuojame, taip pat koregavosi. Suvokdami, jog esame pasirinkę stabilias kompanijas su geromis ateities perspektyvomis, neskubėjome pigiai parduoti. Tiesa, maždaug 20% portfelio sudaro bankinis sektorius, tačiau Lietuvos bankai į JAV nekilnojamąjį turtą nėra investavę, todėl ši krizė jų akcijų kainas gali paveikti nebent per investuotojų emocijas.

31% VU SIF portfelio sudaro gryniesi pinigai. Juos laikome turėdami tikslą palankiu momentu įsigyti atpigusių, mūsų nuomone, perspektyvių kompanijų akcijų, nes tikėtina, kad korekcija tęsis dar kurį laiką.

Perspektyvos

VU SIF valdyba siekdama maksimaliai efektyviai išnaudoti turimas lėšas, artimiausiu metu ketina atlikti keletą pakeitimų. Apie vieną iš pagrindinių buvo užsiminta pristatinėjant pirmojo pusmečio rezultatus. Valdyba ketina balsuoti dėl fondo taisyklių pakeitimo, kuriose numatoma praplėsti investavimo regioną ir pradėti prekiauti užsienio biržose. Taisyklių pakeitimai po jų patvirtinimo bus pristatyti kitoje fondo ataskaitoje.

Pagarbiai,

VU SIF Valdyba

Andrius Kavaliauskas

Dainora Juškevičiūtė

Agnė Karvelytė

Jurgita Pladaitė

Vaidotas Rūkas

Antanas Špečkauskas

Regimantas Valentonis