

VU Studentų Investicinio Fondo mėnesinė ataskaita. 2008 m. birželio 23 - liepos 22 d.



Investuok i save!

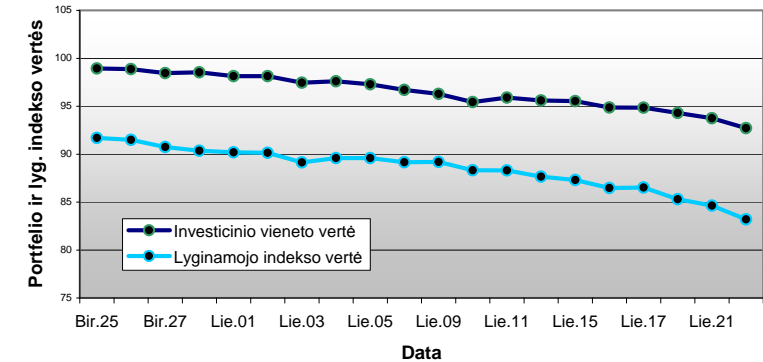
VU SIF įkurtas	2006.11.23
VU SIF portfelio vertė 2008.07.22	34.900 Lt
Investicinio vnt. vertė 2008.07.22	92,71 Lt

Graža	Mėnuo	Ketvirtis	Pusmetis	Metai	II valdyba
Pokytis	-6,76%	-4,53%	-7,11%	-32,59%	-19,61%

Rodiklis	3 mėn.	Metai
St. nuokrypis	0,39%	0,88%
Alpha	0,87%	-1,30%
Beta	0,55	0,88
Sharpe rodiklis	-0,15	-0,44

Portfelio sudėtis	
Pozicija	Kiekis
Finasta obligacijų f.	20,46%
AB Ūkio bankas	12,48%
SIA Grindeks	9,98%
TEO LT, AB	8,04%
Finasta Rusijos f.	4,95%
Olympic Ent. Group AS	2,15%
AB City Service	1,97%
Gryniesi pinigai	39,97%

VU SIF investicinio vieneto vertė 2008.06.23 - 2008.07.22

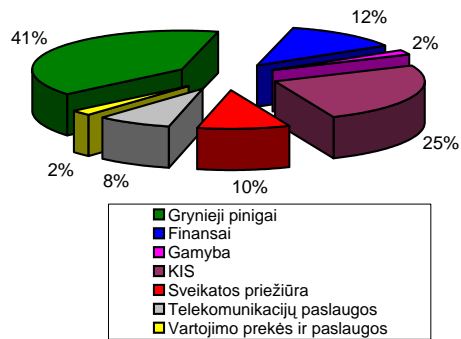


Po gero praėjusio mėnesio, ataskaitinis laikotarpis VU SIF buvo labai prastas - portfelis neteko 6,8% vertės. Tačiau tai buvo mažiau nei mūsų lyginamojo indekso netektis - 9,3% savo vertės. Paskutinę ataskaitinio laikotarpio dieną portfelis fiksavo žemiausią inv. vieneto vertę - 92,71 Lt. Rinkų indeksai krito be stabdžių - OMX Talino indeksas per mėnesį nukrito 18%, OMX Vilnius krito daugiau nei 8%, tik Rygos indeksas išliko panašiam lygyje.

Tokie staigūs kritimai rodo, jog investuoti vis dar labai rizikinga. Pabaltijų ypač neigiamai veikia blogos makroekonominės naujienos - tokios kaip paskelbtas Estijos BVP stagnavimas bei rekordinė 12% infliacija Lietuvoje. Pasaulyje padėtis nevienareikšmė - žaliavos pinga, nafta, pasiekusi savo kainos rekordą (145\$), irgi pasuko žemyn. Į tai neigiamai reaguoja tokios žaliavomis turtingos rinkos kaip Rusija, Brazilija.

Per ataskaitinį laikotarpį padaugėjo grynųjų pinigų - dabar jie sudaro 41% portfelio. Tai iš dalies lėmė priimti keli nuostolių stabdymo sprendimai - vengiant dar didesnio kritimo, teko parduoti ypač rizikingas akcijas. Dėl to ir Estijos VP dalis portfelyje sumažėjo iki 2%. Tai, kas be ko, dar labiau sumažino portfelio riziką - žvelgiant į paskutinį ketvirtį, portfelio vertės dienos pokyčio standartinis nuokrypis sumažėjo nuo 0,58% iki 0,39%. Beta - rodiklis, rodantis, kiek mūsų portfelis rizikingas, palyginus su rinka, išliko panašus ir labai nedidelis - 0,55. Pastaruoju metu stebime kito rodiklio - alfos gerėjimą. Šis rodiklis parodo, kiek portfelio valdytojas veikia efektyviau nei rinka. Paskutinio ketvirčio duomenimis, alfa yra 0,87%. Tai reiškia, jog valdyba per ketvirtį uždirba beveik 1% daugiau nei gali rinka. Valdybos kadencijos pradžioje šis rodiklis siekė - 9%. Artimiausiu metu planuojame patvirtinti portfelio rizikos valdymo taisykles bei šiek tiek pakeisti lyginamojo indekso skaičiavimo tvarką, kad jis geriau atspindėtų pasyvaus portfelio vertės kaitą. Tai, tikimės, padės siekti geresnių rezultatų.

Portfelio paskirstymas pagal sektorius



Portfelio paskirstymas pagal valstybes

