

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



Investuok i save!

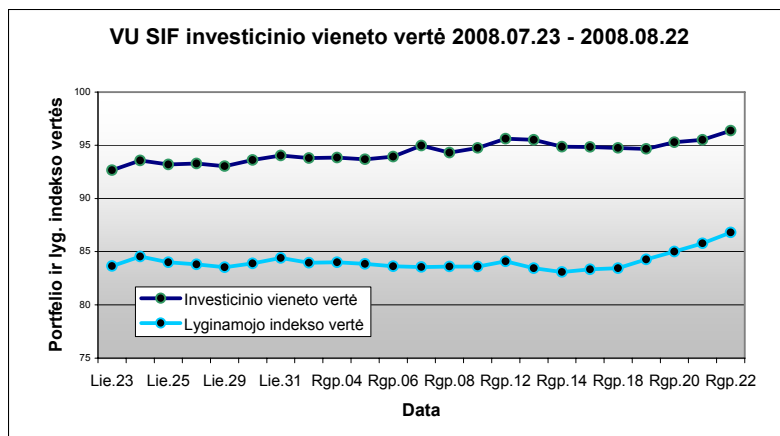
VU SIF įkurtas	2006.11.23
VU SIF portfelio vertė 2008.08.22	36.300 Lt
Investicinio vnt. vertė 2008.08.22	96,37 Lt

Graža	Mėnuo	Ketvirtis	Pusmetis	Metai	II valdyba
Pokytis	3,95%	1,86%	-11,79%	-28,38%	-16,43%

Rodiklis	3 mėn.	Metai
St. nuokrypis	0,56%	0,83%
Alpha	2,68%	-2,68%
Beta	0,51	0,83
Sharpe rodiklis*	0,01	-0,42

*- Skaičiuojama remiantis vidutinėmis tarpbankinėmis palūkanų normomis, kurios atitinkamai buvo lygios 5,73% ir 6,70%

Portfelio sudėtis	
pozicija	Kiekis
Finasta obligacijų f.	19,82%
AB Ūkio bankas	14,01%
TEO LT, AB	13,01%
SIA Grindeks	9,72%
Olympic Ent. Group AS	5,83%
Finasta Rusijos f.	4,47%
AB City Service	1,94%
Grynieji pinigai	31,20%

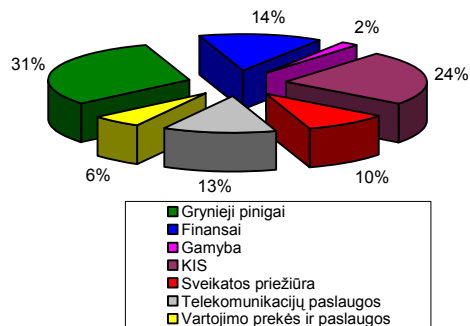


Sveiki, malonu kad atsivertėte VUSIF liepos-rugpjūčio mėnesinę ataskaitą. Šis mėnuo buvo palankus mūsų portfeliui - jo vertė išaugo 3,95%. Lyginamasis portfelio indeksas, sudarytas iš keturių indeksų paaugo atitinkamai 4,33%. Paskutinių trijų mėnesių portfelio *beta* dėl didelio nerizikingų aktyvų kiekio dar sumažėjo ir siekia 0,51. (Tai reiškia, jog keičiantis indekso vertei 1 punktu, portfelio vertė vidutiniškai turėtų pakisti 0,51 punkto.) Ji pakito - pakilo - daugiau.

Pasiektas rezultatas pagerino fondo efektyvumo rodiklį *alfa* - jis už paskutinius 3 mėn. jau siekia 2,68%. Portfelio rizika buvo mažesnė nei mūsų lyginamojo indekso, atitinkamai 0,56% ir 0,69%, remiantis to pačio laikotarpio dienos verčių svyravimais. Šarpo rodiklis po ilgo laikotarpio tapo teigiamas, nors metiniai rodikliai dar nėra geri. Atsistatant rinkoms, 10% buvo padidinta akcijų dalis, tačiau likvidus turtas - grynieji pinigai bei obligacijų fondas sudaro reikšmingą 51% dalį. Padidėjo Lietuvos, Estijos akcijų dalys, nes buvo papildomai investuota į TEO LT bei OEG akcijas. Talino indeksas, imant atskirai, per praėjusį mėnesį kritęs 18%, per šį pakilo 9,7% - tai rodo, kokia vis dar nepastovi situacija yra rinkoje ir pateisina didelį grynujų kiekį mūsų portfelyje. Labai prastas šis mėnuo buvo Rusijos rinkai, į kurią diversifikacijos tikslais yra investuota nedidelė dalis fondo lėšų. Dėl krentančių naftos kainų bei prasidėjusio konflikto Kaukaze, bijodami galimų rimtesnių veiksmų, investuotojai masiškai traukėsi iš Rusijos biržos, smulkesnių įmonių - RTS 2 indeksas, su kuriuo yra lyginamas Finastos Rusijos fondas krito 17%.

Valdyba kiekvienai finansinei priemonei, esančiai portfelyje, ieško pačio tinkamiausio indekso, kurio dalis yra įtraukiama į VUSIF lyginamąjį indeksą. Tai nėra problemiška Baltijos biržų akcijoms, tačiau sunkiau tokiems instrumentams kaip obligacijos ar kitų bendrovių valdomi investiciniai fondai. Atlikome analizę, kurios metu nustatėme, kad Finastos obligacijų fondui pateikiamas indeksas *Ethical Euro Composite Index* tinkamai neatspindi fondo rezultatų, nėra patikimas, todėl į VUSIF indeksą įtraukiamas nebus.

Portfelio paskirstymas pagal sektorius



Portfelio paskirstymas pagal vastybes

