

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



Investuok i save!

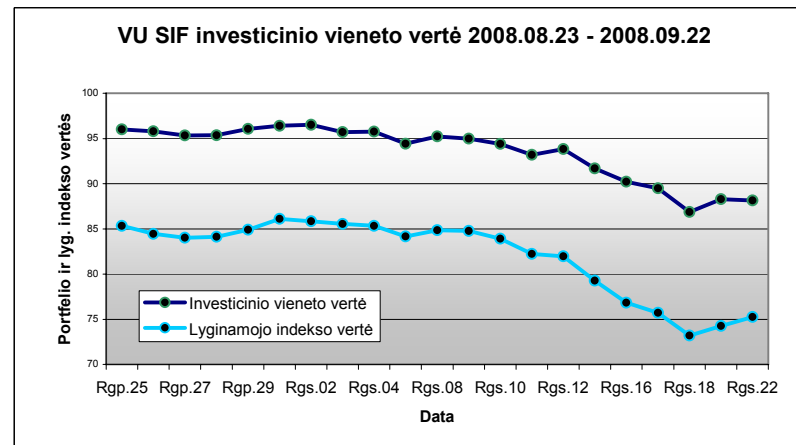
VU SIF įkurtas	2006.11.23
VU SIF portfelio vertė 2008.09.22	33.700 Lt
Investicinio vnt. vertė 2008.09.22	88,16 Lt

Graža	Mėnuo	Ketvirtis	Pusmetis	Metai	II valdyba
Pokytis	-8,52%	-11,33%	-14,97%	-34,82%	-23,55%

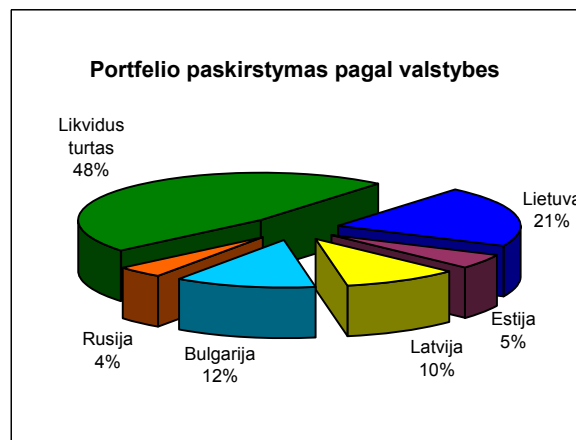
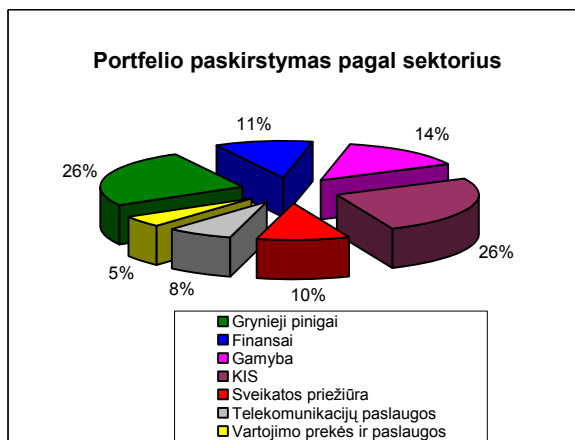
Rodiklis	3 mėn.	Metai
St. nuokrypis	0,79%	0,88%
Alpha	2,33%	-2,03%
Beta	0,65	0,79
Sharpe rodiklis*	-0,16	-0,47

*- Skaičiuojama remiantis vidutinėmis tarpbankinėmis palūkanų normomis, kurios atitinkamai buvo lygios 5,80% ir 6,85%

Portfelio sudėtis	
Pozicija	Kiekis
Finasta obligacijų f.	21,68%
Monbat AD-Sofia	12,39%
AB Ūkio bankas	11,24%
SIA Grindeks	10,40%
TEO LT, AB	7,72%
AS Silvano Fashion Group	4,90%
Finasta Rusijos f.	4,17%
AB City Service	1,96%
Grynieji pinigai	25,54%



*- Valdyba pakeitė Lyginamojo indekso vertės skaičiavimo taisykles. Detalesnė informacija bus pateikta VUSIF metinėje ataskaitoje



Ataskaitinis laikotarpis, tiksliau jo antroji pusė, buvo tragiškas tiek VUSIF portfeliumi, tiek visoms pasaulinėms rinkoms. Kai kas tikėjosi, kad didžiausius JAV būsto kreditorius Fannie Mae ir Freddie Mac turės perimti JAV administracija - taip ir įvyko, bet retas numatė, kad vienas didžiausių investicinių bankų Merrill Lynch baigs savo istoriją parduotas, o pirkėjo neradęs Lehman Brothers bankrutuos. Padėtį pablogino ir JAV draudimo bendrovės AIG nebesugebėjimas vykdyti savo įsipareigojimų ir tai sekusi jos nacionalizacija. Problemas JAV lydėjo ir atgarsiai Europoje - likvidumo problemų kilo tiek Vakarų Europos, tiek Rusijos bankams. Vertybinių popierių biržos smigo visame pasaulyje, Rusijoje prekyba buvo stabdoma tris dienas iš eilės. VUSIF portfelis per mėnesį neteko 8,5%, lyginamasis indeksas - 12,5% savo vertės. (Tiesa, verta paminėti - šiek tiek buvo pakeistos indekso skaičiavimo taisyklės, suteikus jam tam tikras ribas, jis bus perskaičiuojamas rečiau.) Netektys būtų buvę mažesnės, jei ne valdybos sprendimas dar laikotarpio pradžioje išplėsti investavimo geografiją ir investuoti į Bulgarijos įmonę Monbat AD, bei į pagal palyginamuosius rodiklius, mūsų nuomone, nuvertintą Silvano Fashion Group. Krizė smogė net obligacijų rinkai - daugelio jų pelningumai, didėjant rizikai ir mažtamt kainoms, pasiekė rekordus, pvz. banko Snoro euroobligacijos, platintos 7% pelningumu, pasiekė 20% pelningumą. Dienos standartinis nuokrypis, matuojantis riziką, padidėjo nuo 0,56% iki 0,79%. Natūralu - rizikos padidėjimas jaučiamas visur. Beta padidėjo iki 0,65 - portfelio svyravimai labiau atitinka rinką. Alfa rodiklis išlieka panašus - daugiau nei 2%. Mūsų nuomone, portfelis yra šiek tiek per rizikingas, nes turint tokį kiekį saugaus ir likvidaus turto, svyravimai turėtų būti mažesni, tai liudija ir du kartus viršyta mūsų užsibrėžta 2% portfelio vertės dienos kitimo riba. Bet šiuo metu rizikingesnių aktyvų mažinimas reikštų jų pardavimą už labai žemą kainą. Todėl kol kas apsiribojame atidžiu rinkos stebėjimu.

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