



Investuok ir save!

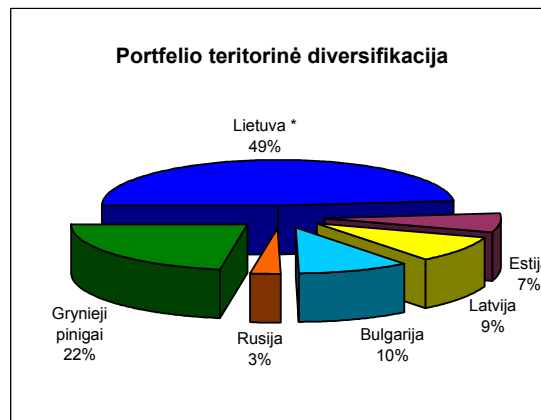
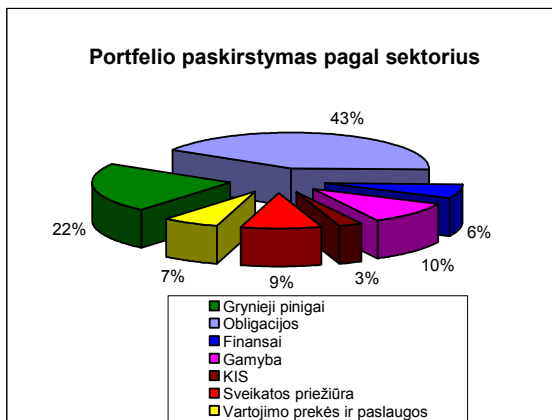
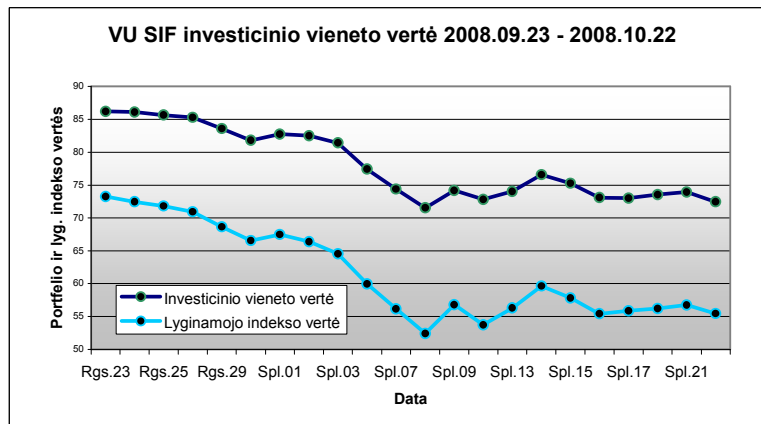
VU SIF įkurtas	2006.11.23
VU SIF portfelio vertė 2008.10.22	27.300 Lt
Investicinio vnt. vertė 2008.10.22	72,45 Lt

Graža	Mėnuo	Ketvirtis	Pusmetis	Metai	II valdyba
Pokytis	-17,82%	-21,85%	-25,39%	-45,15%	-37,17%

Rodiklis	3 mėn.	Metai
St. Nuokrypis	1,49%	1,09%
Alpha	-4,24%	-4,40%
Beta	0,56	0,63
Sharpe rodiklis*	-0,16	-0,48

* - Skaiciuojama remiantis vidutinėmis tarpbankinėmis palūkanų normomis, kurios atitinkamai buvo lygios 6,96% ir 7,63%

Portfelio sudėtis	
Pozicija	Kiekis
3 mėn. Agrowill obligacijos	28,76%
Invalda obligacijų f.	13,15%
Monbat AD-Sofia	10,30%
SIA Grindeks	9,39%
AS Silvano Fashion Group	4,33%
AB Ūkio bankas	3,84%
Finasta Rusijos f.	2,81%
AB Invalda	2,60%
AS Olympic Entertainment Group	2,33%
Grynjieji pinigai	22,49%



Ankstesnėse ataskaitose Invalda Obligacijų fondas buvo apskaitomas kaip KIS

* - Įeina Invalda Obligacijų fondas ir 3 mėn. Agrowill obligacijos

Šis ataskaitinis laikotarpis pagrįstai visame pasaulyje įvardijamas kaip vienas blogiausių akcijų ir kito turto rinkoms po Didžiosios depresijos, pasižymėjęs dviem bruožais: didele rizika ir didelėmis netektimis. Nors JAV ir buvo patvirtintas 700 milijardų dol. gelbėjimo planas, tai nepadėjo situacijai normalizuotis, o kai kurios šalys buvo netgi priverstos kreiptis į Tarptautinį valiutos fondą prašyti finansinės pagalbos. Akcijų rinkų indeksai fiksavo dienos kitimo rekordus tiek į teigiamą, tiek į neigiamą puses - populiarus JAV akcijų kainų svyravimų rizikos indeksas VIX, dar vadinamas baimės indeksu, per nagrinėjamą laikotarpį padvigubėjo nuo 35 iki 70 - tokios vertės dar nebuvo nuo pat jo skaičiavimo pradžios prieš 15 metų.

Portfelis neteko 17,8% savo vertės, mūsų lyginamasis indeksas - 26,3%. Mėnesio pradžioje didžiausią akcijų dalį sudarė Lietuvos įmonių akcijos, ir, deja, šis indeksas krito daugiausiai iš visų trijų Baltijos šalių - 33%, Rygos indeksas sąlyginai atsiliekė su -14%, Talino smuko 26%, RTS2 indeksas krito 45%. Tačiau žiūrint į konkrečias akcijas, galėjome matyti dar didesnių kritimų, ypač jautriame finansiniame sektoriuje, pvz. Invalda - 71%, Ūkio bankas -45%. Brangus skolinimasis, lėtėjanti ūkio plėtra, ma-žėjantys naujų ir didėjantys nemokių klientų skaičiai verčia iš naujo vertinti šių įmonių galimybes. Ketvirčio portfelio rizika per mėnesį pašoko nuo 0,8% iki 1,49% dienos pokyčio, rinkos - nuo 1% iki 2,49%. Laikotarpio pradžioje saugus turtas - pinigai bei obligacijų fondas sudarė 48% portfelio; pabaigoje, dėl šiek tiek pakeistos portfelio sudėties ir kritusios akcijų palyginamosios dalies - jau 65%. Per šį laikotarpį fondas pirmąkart investavo tiesiogiai į obligacijas - buvo nupirka 3 mėnesių trukmės 12% metinio pajamingumo Agrowill obligacijų. Manome, jog išpirkimo problemų neturėtų kilti, todėl tai yra gana saugi ir gerą gražą duodanti investicija. Šios obligacijos, kaip ir obligacijų fondas bei grynjieji pinigai kol kas nėra įtrauktos skaičiuojant lyginamąjį indeksą.