



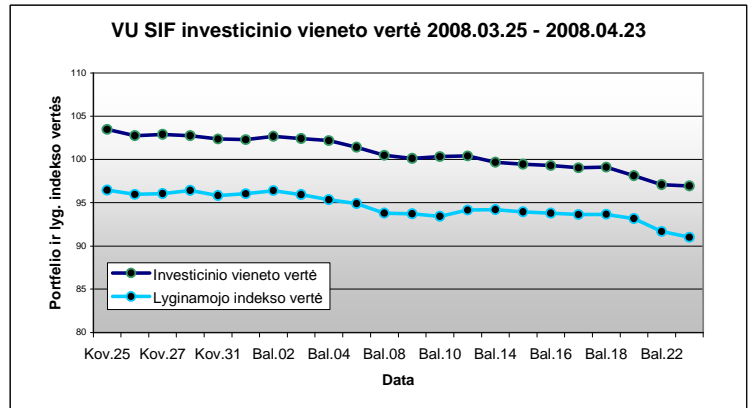
Investuok i save!

VU SIF įkurtas	2006.11.23
VU SIF portfelio vertė 2008.04.23	36.500 Lt
Investicinio vnt. vertė 2008.04.23	96,88 Lt

Graža	Mėnuo	Ketvirtis	Pusmetis	Metai	II valdyba
Pokytis	-6,49%	-3,47%	-26,62%	-21,53%	-15,93%

Rodiklis	3 mėn.	Metai
St. nuokrypis	0,75%	0,91%
Alpha	-1,3%	-1,74%
Beta	0,96	0,92
Sharpe rodiklis	-0,07	-0,30

Portfelio sudėtis	
Pozicija	Kiekis
AB Invalda	14,26%
AB Ūkio bankas	14,12%
Finasta obligacijų f.	13,79%
Olympic Ent. Group AS	9,65%
SIA Grindeks	9,63%
Tallina Kaubamaja AS	5,99%
Finasta Rusijos f.	4,92%
APB Apranga	3,91%
TEO LT, AB	3,00%
AB City Service	2,42%
Grynjieji pinigai	18,34%



Balandžio mėnuo VU SIF portfeliiui nebuvo sėkmingas: portfelio vieneto vertė per ataskaitinį mėnesį sumenko 6,49% iki 96,88. Dėl besitęsiančios korekcijos krito beveik visų VU SIF valdomų akcijų vertė. Galima būtų pasidžiaugti bent tuo, kad taip pat stipriai krito ir lyginamojo indekso vertė, todėl skirtumas tarp investicinio vieneto ir lyginamojo indekso verčių beveik nesikeitė. Dėl įsigytų „Invaldos“ ir „OEG“ akcijų bei obligacijų fondo vienetų ženkliai sumažėjo grynujų pinigų dalis fondo portfelyje.

Šį mėnesį Valdyba nusprendė atlikti kelis pirkimo sandorius. Pirmiausia, buvo atpirktas visas praeitą mėnesį parduotas lošimo namų operatoriaus „Olympic Entertainment Group“ akcijų kiekis. Šių akcijų kaina stipriai nukritusi dėl neįspūdingų pelnų. Tačiau „OEG“ demonstruoja agresyvių pajamų augimo ir plėtros tempus dar ne taip stipriai išvystytoje lošimo namų rinkoje Rytų Europos regione.

Taip pat nuspręsta atpirkti dalį seniau parduotų investicijų bendrovės „Invalda“ akcijų, manydami, kad šios įmonės akcijos yra penelų nuvertintos biržoje. Įmonei aktyviai plečiantis Vidurio ir Rytų Europoje visgi sugebama kasmet demonstruoti solidžius tiek pajamų, tiek pelno augimo rezultatus.

Taip pat fondo nariai pirmą kartą VU SIF istorijoje nusprendė išgyti ne tik įmonių akcijų ar fondų, investuojančių į akcijas, tačiau ir obligacijų fondo vienetų. Vyraujant neigiamoms nuotaikoms, nusprendėme įdarbinti dalį turimų grynujų pinigų į santykinai saugesnį finansinį instrumentą, padedantį mažinti riziką, panaudoti turimus laisvus pinigus bei užtikrinti stabilesnį portfelio vertės kitimą.

Be kitų fondo darbų, atlikta ir didžiausios pagal kapitalizaciją bendrovės OMXB biržoje „Eesti Telekom“ analizė. Gana nemažas 8,6% pajamų augimas, mažesnis nei konkurentų P/E bei žymiai didesni ROE ir ROA, diversifikuota veikla, mokami vieni didžiausių dividendų visoje OMXB biržoje verčia laikyti šią įmonę solidžia ir stabilia. Tačiau ribotos plėtros galimybės ir nerami padėtis OMXT biržoje nusvėrė visus privalumus, todėl nuspręsta toliau stebėti šią įmonę.

