

Akcijų fondai

Pakilo 05 30				Nukrito 05 30			
Fondas	LTL	%		Fondas	LTL	%	
East Capital Russian F	615,12	3,10		Evli New Republics B	360,200	-0,88	
Danske Fund Russia G	11,94189	0		Evli Eur. Smaller Comp. B	112,472	-0,87	
Nordea 1 - Japanese Value	-	2,91		Nordea 1 - Eur. Value F	116,01	-0,83	
SEB Choice Japan Fund	1,526203	2,81		SEB Nordic Fund	24,2880	-0,68	
Nordea 1 - Japanese Equity F	-	2,59		Nordea 1 - Swedish Equity F	-	-0,60	
Hansa Russian Equity Fund	500,6073	2,54		Nordea 1 - Nordic Equity F	198,98	-0,59	
East Capital Eastern Eur. F	17,92	2,37		Evli Baltic B	707,448	-0,53	
SEB Choice Emerging Markets Fund	7,065720	2,31		Nordea 1 - Norwegian Equity F	-	-0,50	

Fondai Svarbu įvertinti investicijų pelningumą ir riziką

Kaip palyginti skirtingus investicinius fondus

AUDRIUS DZIKEVIČIUS
klubo „Pinigų srautas“ viceprezidentas

Įvairių investicinių priemonių gausa verčia kiekvieną investuotoją ieškoti tam tikrų kriterijų, kuriais remiantis būtų galima palyginti, sugrupuoti ar kitaip įvertinti investicijas. Kiekvienas investuotojas ant svarstyklių lėkštelių turėtų padėti abi bet kokios investicijos puses – ir pelningumą, ir riziką.

Taigi pirmas svarbus investicijų vertinimo kriterijus – pelningumas. Jei viena investicija yra pelningesnė už kitą, lyg ir turėtų būti aišku, kurią rinktis. Tačiau ar to pakanka? O kaip su investicijų rizika? Kaip įvertinti ir pelningumą, ir riziką? Kaip tai padaryti teisingai, kaip tai pritaikyti lyginant bei vertinant skirtingus investicinius fondus?

Pelningumo ir rizikos analizę tikslinga atlikti ne tik vertinant istorinius investicijų rezultatus, bet ir planuojant naujas investicijas, kai investicinius fondus galima apibūdinti ne istoriniu, o tik tikėtinu pelningumu bei rizika.

Pelningumą ir riziką sieja vadinamasis Šarpo koeficientas (angl. Sharpe ratio). Kaip jį suprasti ir teisingai interpretuoti? Tarkime, turime portfelį *i*, kurio pelningumas *R_i*. Taip pat stebime palyginamą

jį (angl. benchmark) portfelį *b*, kurio pelningumas *R_b*. Šarpo koeficientas yra apskaičiuojamas taip:

$$SR = \frac{R_i - R_b}{\sigma}$$

Čia: *σ* – laukiamas arba stebėtas investicijų fondo pelningumo standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra investicijų rizikos rodiklis, kiekybiškai įvertinantis investicijų pelningumo nepastovumą arba svyravimų mastą. Kuo labiau svyruoja investicijų pelningumas, tuo standartinis nuokrypis bus didesnis, ir atvirkščiai.

Su kuo lyginti

Kitas svarbus klausimas – ką laikyti palyginamuoju portfelio *b*? Pavyzdžiui, TEO LT akcijos palyginamasis portfelis turėtų

būti akcijų rinkinys, kuriam jį priklauso, t. y. Vilniaus vertybinių popierių biržoje kotiruojamos bendrovės. Jų pelningumą išreiškia indeksas OMX Vilnius. Jeigu turime investicinio fondo, investuojančio į Rusijos įmonių akcijas, vienetų, jo palyginamuoju portfelio laikysime RTS indeksą, o jo pelningumą išreikš indekso pokytis per tam tikrą laiko tarpą procentais. Jeigu lyginsime tarpusavyje plačiai išskaidytus akcijų fondų fondus, palyginamuoju portfelio reiktų rinktis MSCI World indeksą, atspindintį viso pasaulio įmonių akcijas.

► AUDRIUS DZIKEVIČIUS, klubo „Pinigų srautas“ viceprezidentas: „Kiekvienas investuotojas ant svarstyklių lėkštelių turėtų padėti abi bet kokios investicijos puses – ir pelningumą, ir riziką.“ HERKAUS MILAŠEVIAUS NUOTR.



Fondai

REKLAMA

Seesam Life Insurance SE Lietuvos filialas Lovo g. 25, 09320 Vilnius Tel. (8-5) 271 14 14, faks. (8-5) 271 14 15 El. paštas info@seesamlife.lt, www.seesamlife.lt					
Fondas	Valiuta	Investicinio vieneto vertė/kaina	Pelningumas % per savaitę	Pelningumas % per mėn	Pelningumas % nuo metų pradžios
Investavimo kryptys					
Akcijų kryptis ABN AMRO Europe*	EUR	0,9243	-0,7303	-8,3581	
Obligacijų kryptis ABN AMRO Bond*	EUR	3,2304	-0,4100	0,1519	
Subalansuota kryptis ABN AMRO Optimal Europe*	EUR	1,9344	-0,5092	-3,6605	
Rytų Europos akcijų kryptis ABN AMRO Eastern Europe Equity*	EUR	433,7600	-0,0599	-8,6398	
Rusijos akcijų kryptis ABN AMRO Russia Equity*	EUR	113,1900	0,9453	-1,5654	
Europos mažų įmonių akcijų kryptis ABN AMRO Small Cap Europe*	EUR	1,5490	-0,1096	-9,8370	
JAV akcijų augimo kryptis ABN AMRO US Equity Growth*	EUR	87,3600	-1,7875	-8,7243	
Besivystančių rinkų akcijų kryptis ABN AMRO Global Emerging Markets Equity*	EUR	97,1300	-0,4918	-7,9773	
Japonijos akcijų kryptis ABN AMRO Japan Equity*	EUR	30,0800	-0,9223	-6,1466	
Azijos tigrų akcijų kryptis ABN AMRO Asian Tigers*	EUR	64,5000	-2,6268	-18,3131	
Pasaulio akcijų vertės kryptis ABN AMRO Global*	EUR	0,6312	-1,5903	-9,1537	

Investicijų portfelio valdymas P. Lukšio g. 32, LT-08222 Vilnius Tel. 8 5 274 7017, 274 7018 El. paštas office@ipv.lt, www.ipv.lt					
Fondas	Valiuta	Fondo dydis mln.	Pardavimo/platinimo kaina	Išpirkimo kaina	Pelningumas % per savaitę / nuo metų pradžios
Investiciniai fondai					
NSEL 30 Indekso fondas *	LTL	14,395	3002,73	2884,97*	-1,37 -21,77
ZPR Amerikos fondas **	USD	3,172	1458,40**	1429,80	-2,32 -9,14
ZPR Amerikos fondas **	LTL	7,001	3219,26**	3156,14	-3,45 -14,92

FMJ UAB "Evli Securities" J. Jasinskio 16b, LT-01112 Vilnius Tel. (+370 5 2546 720, faks. +370 5 2546 721 El. paštas info@lt.evli.com, www.evli.com				
Fondas	Valiuta	Investicinio vieneto vertė/kaina	Pelningumas % per savaitę	Pelningumas % nuo metų pradžios
Investiciniai fondai				
Evli Baltic B *	EUR	204,157	-1,90	-20,21
Evli Greater Russia B*	EUR	296,698	-0,07	-2,72
Evli Select B*	EUR	24,069	+0,15	-5,15
Evli Nordic TMT B*	EUR	41,09	+0,68	-6,23
Evli European Smaller Companies B*	EUR	33,342	+0,17	-5,98
Evli Global B*	EUR	11,009	-0,56	-9,07
Evli Euro Mix B*	EUR	14,39	-0,66	-1,87
Evli European High Yield B*	EUR	141,985	+0,81	+0,46
Evli Euro Target Return B*	EUR	23,825	+0,25	-0,83
Evli Ruble Debt B*	EUR	118,452	+0,93	+2,75
Evli European Investment Grade B*	EUR	130,648	-0,27	-0,03
Evli New Republics B*	EUR	105,889	-0,67	-12,97

UAB „MP PENSION FUNDS BALTIC“ A. Tumėno g. 4, B korp., LT-01109 Vilnius Tel. 8 700 55959 El. paštas info@mppf.lt, www.mpensija.lt				
Fondas	Valiuta	Investicinio vieneto vertė/kaina	Pelningumas % per savaitę	Pelningumas % nuo metų pradžios
Pensijų fondai				
Medio II	LTL	1,0166	+0,07	+1,07
Extremo II	LTL	1,0170	+0,07	+1,19
Medio III	LTL	0,9967	+0,03	+0,38
Extremo III	LTL	0,9884	+0,03	+0,42

AS LHV Varahaldus Gynėjų g. 16, LT-01109 Vilnius Tel. (8-5) 204 7 204, faks. (8-5) 204 7 207 El. paštas info@lhv.lt, www.lhv.lt				
Fondas	Valiuta	Fondo dydis mln.	Investicinio vieneto vertė/kaina	Pelningumas % per savaitę / nuo metų pradžios
Investiciniai fondai				
LHV Kylandios Europos Alfa fondas *	EUR	0,832	7,314	-1,97 -15,59

Vital Forsikring ASA filialas „Vital Life“ Geležinio Vilko g. 18A, LT-08104 Vilnius Tel. 8 5 203 2333, faks. 8 5 203 2334 El. paštas lietuva@vital.no, www.vitalife.lt				
Fondas	Valiuta	Investicinio vieneto vertė/kaina	Pelningumas % per savaitę	Pelningumas % nuo metų pradžios
Investiciniai fondai				
ABN AMRO Target Click 2015	EUR	53,920	-0,4	-2,1
ABN AMRO Target Click 2020	EUR	51,310	-0,6	-4,1
ABN AMRO Target Click 2025	EUR	49,060	-0,7	-5,7
Carlson Europa	EUR	1,083	-0,9	-10,70
Subalansuotas MasterFund	EUR	94,588	0	-9,7
Konservatyvus MasterFund	EUR	99,730	-1,3	-4,5
Dinamiškas MasterFund	EUR	89,748	-0,5	-14,30
DnB NOR Navigator	EUR	181,178	4,4	4,3
East Capital Balkan	SEK	23,35	-2,5	-29,0
East Capital Baltics	SEK	64,46	-0,5	-12,1
East Capital Russia	EUR	47,88	-0,6	-5,3
East Capital Eastern Europa	SEK	107,80	-1,3	-11,4
FIM Brazil	EUR	28,99	1,6	5,5
FIM BRICK+ (Brazilija, Rusija, Indija, Kinija ir Azijos tиграi)	EUR	14,31	-0,4	-11,5
FIM Forte	EUR	206,07	0,3	-7,9
FIM Sahara	EUR	14,69	0,8	2,5

Nekilnojamojo turto bendrovė, turinti 15 metų patirtį, ieško investuotojų į paruoštus NT projektus palankiomis sąlygomis.

Daugiau informacijos telefonu 8-687 87251

PARDUODAMAS

ADMINISTRACINĖS PASKIRTIES
1322 kv.m. PASTATAS
KAUNE, MAIRONIO g.
OBJEKTO KAINA – 11 000 000 Lt

10 000 000 Lt

Daugiau informacijos tel.: (5) 2727458, el.paštu: office@baltvesta.lt