

Akcijų fondai

Pakilo 08 08		
Fondas	LTL	%
East Capital Turkish F	2,97	7,50
DnB NOR Navigator	-	2,43
Danske Fund Russia G	9,57896	2,33
Evli Eur. Smaller Comp. B	100,428	1,88
Hansa Russian Equity Fund	390,3783	1,87
SEB CIS Equity Fund	1,8415	1,79
Hansa Central Asia Equity F.	25,4420	1,47
WIOF European Value Eq F	7,997	1,37

Nukrito 08 08		
Fondas	LTL	%
SEB Choice Japan Fund	1,352244	-1,73
Nordea 1 - Japanese Equity F	-	-1,34
Sampo New Europe Fond	6,9610	-0,99
LHV World Equities Fund	29,8947	-0,41
SEB Eastern Europe Small Cap Fund	10,7890	-0,40
SEB Choice Asia Small Caps ex. Japan Fund	8,8879	-0,37
WIOF Eastern Eur. Eq. F	10,387	-0,32
Finasta CEE fund	213,6434	-0,32

Obligacijų fondai

Pakilo 08 08		
Fondas	LTL	%
Nordea 1 - Swedish Bond F	-	0,25
Evli European High Yield B	462,102	0,17
Nordea 1 - Dollar Bond F	37,67	0,12
Nordea 1 - Danish Long Bond F	-	0,12
Nordea 1 - Danish Mort. Bond F	-	0,11
SEB CIS Bond Fund	1,1547	0,10
Nordea 1 - US-Dollar Reserve	33,46	0,07
Ukio bankas bond fund	103,1152	0,06

Nukrito 08 07		
Fondas	LTL	%
WIOF Eastern Eur. Bond F	9,770	-2,70
Nordea 1 - Euro Reserve	50,41	-0,27
Evli Ruble Debt B	412,489	-0,21
Nordea 1 - Eur. High Yield Bond	52,17	-0,13
Nordea 1 - Norwegian Kroner Res.	-	-0,01
Evli Eur. Invest. Grade B	450,722	0,01
Ukio bankas bond fund	103,1152	0,06
Nordea 1 - US-Dollar Reserve	33,46	0,07

ETF Lietuvoje dar neatrasti

Fondai Biržoje kotiruojami investiciniai fondai leidžia investuoti pigiau

AUDRIUS DZIKEVIČIUS
klubo "Pinigų srautas" viceprezidentas

Biržoje kotiruojamas fondas – viena inovatyviausių paskutiniojo dešimtmečio finansinė priemonė, kuri iš esmės pakeitė investicinių portfelių sudarymą JAV ir Vakarų Europoje. Tačiau Lietuvoje nepelnytai ši priemonė žinoma ir naudojama mažai.

Natūralu, kad vietiniai finansų tarpininkai reklamuoja daugiausia savus tradicinius investicinius fondus (angl. mutual funds), o užsienio investicinių kompanijų platinamų produktų tenka ieškotis pačiam ir, beje, tai verta daryti nuolat.

Biržoje kotiruojami investiciniai fondai (angl. Exchange-traded fund, ETF) JAV atsirado 1993 m., Europoje – 1999

m. Nesigilinant į vidinę jų sandaros struktūrą, ETF galima traktuoti kaip tradicinius investicinius fondus, tiesiog jų investiciniais vienetais galima prekiauti biržoje. Todėl tokių fondų vienetų kainos nuolat kinta, juos galima pirkti ar parduoti dabartinėmis kainomis, o ne vakarykštėmis, kaip yra tradicinių investicinių fondų atveju. Biržoje kotiruojami fondai gali būti formuojami taip, kad atspindėtų kokio nors konkretaus vertybinių popierių, žaliavų indekso ar kitokiu principu suformuoto portfelio vertės pokyčius rinkoje.

Galima išskirti keletą biržoje kotiruojamų fondų tipų. Dauguma ETF yra su indeksais susieti fondai, t. y. jie stengiasi atkartoti tam tikro akcijų rinkos indekso kitimą. Svertiniai fondai naudoja išvestinius finansinius instrumentus ir

gali, pavyzdžiui, atkartoti indekso kitimą atvirkščiai – baziniam akcijų indeksui kritus 1%, svertinio indeksinio fondo vertė pakiltų 1%. Biržos prekių ETF investuoja į brangiuosius metalus ir ateities sandorius. Jie veikia panašiai kaip su indeksais susieti fondai, tačiau atspindi ne vertybinių popierių, o konkretaus turto vertės indekso kitimą. Aktyviai valdomi ETF kol kas dar yra reti, nes jiems leista veikti tik šių metų kovo 25 d. JAV. Tokių fondų portfelių struktūra skelbiama kiekvieną dieną fondo interneto tinklalapyje ir jie valdomi aktyviai, kaip tradiciniai fondai.

ETF pigesni
Kotiravimas biržoje investiciniams fondams suteikia tam tikrų pranašumų prieš tradicinius investicinius fondus. Di-

džioji dalis ETF pasižymi gero- kai mažesnėmis įsigijimo sąnaudomis, paprastai jie siekia 0,1–1%, kai tradicinio investicinio fondo įsigijimo kaštai sudaro 1–3% ir daugiau. Įsigyjant ETF mokamas tik nedidelis komisinis mokestis tarpininkui. Tačiau jeigu investuotojas biržoje kotiruojamais fondais prekiaus dažnai, pavyzdžiui, po keletą kartų per dieną ar savaitę, bendras sumokėtų komisi- nų mokesčių dydis viršys tra- dicinio investicinio fondo įsi- gjimo mokesčio dydį. Be to, tarpininkai taiko minimalius mokesčius, todėl tenka stam- binti įsigijimo sumas, siekiant, kad transakcija taptų sąlygiš- kai pigi. Kuo labiau speciali- zuotas ETF, pavyzdžiui, Vokie- tijos akcijų, naftos ar dujų, tuo jo įsigijimo komisiniai mokes- čiai bus didesni.

JAV ir Didžiosios Britanijos

ETF tam tikrais atvejais leidžia sumažinti kapitalo prieaugio mokestį ar net jo išvengti, ka- dangi ETF struktūra leidžia ne- skirstyti kapitalo prieaugio in- vestuotojams fondo laikymo metu, mokestis sumokamas tik parduodant fondo vienetus. Lietuvoje šis finansinis instru- mentas turi tokius pačius mo- kestinius padarinius kaip ir ki- tos finansinės priemonės, to- kios kaip akcijos ar tradiciniai investiciniai fondai.

Prekyba – kaip akcijomis
ETF prekiaujama taip pat kaip ir akcijomis biržos prekybos sesijos metu, kai kuriais atve- jais net prieš jį ir po jo. Tai lei- džia operatyviai reaguoti į įvairius pokyčius rinkoje. Be to, fondo vienetus galima par- davinėti skolon, naudoti au- tomatinius nurodymus pirk- ti ar parduoti, naudoti svertus

ir pirkti bet kokią investicinių vienetų kiekį (nėra minima- lių reikalavimų investuojamai sumai, tačiau yra sąlygiškai di- deli minimalūs operacijų mo- kesčiai). Bet jeigu nėra porei- kio dažnai prekiauti, ETF pra- randa šį pranašumą prieš tra- dicinius fondus. Be to, nema- žos dalies biržoje kotiruojamų fondų likvidumas gerokai at- silieka nuo akcijų likvidumo. Gali pasitaikyti ETF, kuriais prekyba biržoje nevyks kelias dienas iš eilės.

Vienas pagrindinių biržoje kotiruojamų investicinių fon- dų trūkumų yra tai, kad dau- guma fondų naudoja nežino- mus, fondo savininkų parink- tus ir sukonstruotus indeksus. Dėl to sunkiau įvertinti jų re- zultatus, tačiau tai jokių būdu nenusveria anksčiau išvardy- tų jų privalumų tradicinių in- vesticinių fondų atžvilgiu.

Fondai

REKLAMA

Seesam Life Insurance SE Lietuvos filialas
Lvovo 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 nuo metų pradžios
Investavimo kryptys			
Akcijų kryptis Alfred Berg Europe*	EUR	0,8450	1,4041 -16,2205
Obligacijų kryptis Alfred Berg Obligaatio*	EUR	3,2407	0,1391 0,4712
Subalansuota kryptis Alfred Berg Optimal Europe*	EUR	1,8510	0,7676 -7,8141
Rytų Europos akcijų kryptis ABN AMRO Eastern Europe Equity*	EUR	360,2700	-4,5491 -24,1185
Rusijos akcijų kryptis ABN AMRO Russia Equity*	EUR	86,0200	-6,1634 -25,1935
Europos mažų įmonių akcijų kryptis Alfred Berg Small Cap Europe*	EUR	1,2862	-0,8556 -25,1339
JAV akcijų augimo kryptis ABN AMRO US Equity Growth*	EUR	86,6400	3,3890 -9,4765
Besivystančių rinkų akcijų kryptis ABN AMRO Global Emerging Markets Equity*	EUR	80,7900	-1,7512 -23,4581
Japonijos akcijų kryptis ABN AMRO Japan Equity*	EUR	25,8700	-1,0707 -19,2824
Azijos tigrų akcijų kryptis ABN AMRO Asian Tigers*	EUR	54,4700	1,4528 -31,0157
Pasaulio akcijų vertės kryptis Alfred Berg Global*	EUR	0,5834	1,0216 -16,0334

* 2008.07.31-2008.08.06

PZU Lietuva gyvybės draudimas
Konstitucijos pr. 7, LT-09308 Vilnius
Tel. 8 5 210 86 71, faks. 8 5 210 87 28
El. paštas fondai@pzu.lt, www.pzu.lt/gd

Fondas	Valiuta	Investicinio vieneto vertė/kaina	Pelningumas % per nuo metų pradžios
Investavimo kryptys			
VVP litais ¹	LTL	1,1603	0,29 1,57
VVP eurais ¹	EUR	1,1475	0,49 -0,27
Nordlux Pro Fondsmanagement investicinio fondo Nordlux Pro 100 investiciniai vertybiniai popieriai ¹	EUR	1,1794	-0,18 -18,18
Akcijų kryptis BRIK(Brazilija, Rusija, Indija, Kinija) ¹	EUR	1,2584	-0,69 -21,98
Besivystančios Europos akcijų kryptis ¹	EUR	1,0452	1,69 -24,09
Vakarų Europos akcijų kryptis ¹	EUR	0,8659	-0,37
Azijos ir Okeanijos akcijų kryptis ¹	EUR	0,8957	0,73
Pasaulio rinkų akcijų kryptis ¹	EUR	0,8455	-0,11
Besivystančio pasaulio akcijų kryptis ¹	EUR	0,8254	-2,06
Mišri obligacijų-akcijų kryptis ¹	LTL	0,9579	-0,09

¹ krypties investicinės veiklos pradžia 2008-04-30
¹ Praėjusios savaitės fondo reikšmė

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 nuo metų pradžios
Investiciniai fondai			
Evli Baltic B *	EUR	189,189	+1,30 -26,06
Evli Greater Russia B*	EUR	237,951	-3,87 -21,98
Evli Select B*	EUR	20,368	+0,17 -19,73
Evli Nordic TMT B*	EUR	0	0 0
Evli European Smaller Companies B*	EUR	29,086	+1,14 -17,98
Evli Global B*	EUR	9,812	+0,17 -18,96
Evli Euro Mix B*	EUR	0	0 0
Evli European High Yield B*	EUR	133,834	-0,26 -5,30
Evli Euro Target Return B*	EUR	23,865	+0,12 -0,66
Evli Ruble Debt B*	EUR	119,465	-0,27 +3,62
Evli European Investment Grade B*	EUR	130,538	+0,54 -0,11
Evli New Republics B*	EUR	84,874	-0,92 -30,24

* 2008.08.06 duomenys

INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS
Investicijų portfelių 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 nuo metų pradžios
Investiciniai fondai					
NSEL 30 Indekso fondas *	LTL	12,821	2833,69	2778,13	-0,96 -26,17
ZPR Amerikos fondas **	USD	3,067	1408,44**	1380,82	+0,65 -12,26
ZPR Amerikos fondas **	LTL	6,826	3135,32**	3073,84	+1,14 -17,14

* 2722,57 Lt. investuojant <1 metus, 2750,35 Lt. investuojant 1-2 metams, 2778,13 Lt. investuojant >2 metus.
** investuojant 50 000 USD ir daugiau, pardavimo kaina mažesnė.

UAB „MP PENSION FUNDS BALTIC“
A.Tumėno g. 4, B korp., LT-01109 Vilnius
Tel. 8 700 55959
El. paštas info@mppf.lt, www.mppensa.lt

Fondas	Valiuta	Investicinio vieneto vertė/kaina	Pelningumas % per nuo metų pradžios
Pensijų fondai			
Medio II *	LTL	1,0245	+0,07 +1,86
Extremo II	LTL	1,0251	+0,08 +1,99
Medio III	LTL	1,0003	+0,04 +0,75
Extremo III	LTL	0,9920	+0,04 +0,80

* „Musu administravimo mokesčiai vieni mažiausiu“

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 nuo metų pradžios
Investiciniai fondai				
LHV Kylančios Europos Alfa fondas *	EUR	0,713	6,276	-2,54 -27,57

* 2008.07.31 - 2008.08.07

Patarimų rubrikoje „Teisė ir finansai“ karjeros portale **mano KARJERA.lt**

	Apvykimas, LTL	Kaina, LTL
Autocentras	4 800 000	2 800 000
SPA sveikatingumo centras (Šiaurės Lietuva)	320 000	378 000
Inžinerinės įrangos prekyba, montavimas, administravimas	2 200 000	1 750 000
Restoranas su biliardine (Vilnius)	1 200 000	1 970 000
Dirvožemio gamyba iš durpių (Vakarų Lietuva)	1 000 000	1 500 000
Kabelinė televizija (Lietuva)	700 000	2 000 000
Patalpų priežiūra (Lietuva)	1 200 000	1 300 000
duonos įmonių sujungimo projektas		investuok
restoranų tinklo plėtros projektas		investuok
prekybos restoranų įranga plėtra		investuok

Mes parduodame verslus. Daugiau – www.parduoduversla.lt • Linas Kliukas, tel. 00370 67275636

Individualių ir blokuotų gyvenamųjų namų kvartalas „Klevinė 2“ Bendorių k., Vilniaus r.
Kvartalas yra gražioje vietoje, šalia miškas. Aplinkui nėra daugiabučių namų. Puikus susisiekimas.
Sklypų plotas 11-15 arų.
Nuo 4 000 Lt/m²
www.junesta.lt - junesta@junesta.lt
Tel. (85) 2400073 - (85) 2400020 - 8 652 80820

Kviečiame dalyvauti tarptautinėje parodoje **EXPO AUKŠTAITIJA 2008**
2008 m. rugsėjo 4 - 6 d.
Panevėžio lengvosios atletikos manieže.
Skubėkite registruotis!
Panevėžio prekybos, pramonės ir amatų rūmai
8 45 461383, 463687, 596355
mailto:rima.ciurliene@chambers.lt
www.ccic.lt