

Akcijų fondai

Pakilo 0718			
Fondas	LTL	%	
WIOF US Value Eq-Brandes	5,432	7,73	
Nordea 1 - Eur. Value F	98,23	6,36	
East Capital Turkish F	2,42	6,06	
Nordea 1 - Swedish Equity F	-	5,90	
Nordea 1 - Eur. Equity F	50,79	5,07	
Nordea 1 - Finnish Equity F	65,91	4,26	
Nordea 1 - Global Core Equity Fund	33,18	4,23	
SEB Europe 2 Fund	3,6727	4,07	

Nukrito 0718			
Fondas	LTL	%	
Danske Fund India Class A	68,630	-3,26	
Danske Fund Greater China Class A	96,053	-2,45	
Hansa Central Asia Equity F.	27,4650	-1,81	
Danske Fund Global Emerging Markets Class A	112,794	-1,29	
JT Banks Fund	67,0108	-0,95	
Evli Baltic B	668,390	-0,78	
WIOF Baltic Opportunities F	8,084	-0,75	
NSEL 30 Index Fund (IPV)	2.826,79	-0,75	

Obligacijų fondai

Pakilo 0718			
Fondas	LTL	%	
Nordea 1 - Norwegian Kroner Res.	-	0,02	
Ukio bankas bond fund	102,7239	-	
SEB CIS Bond Fund	1,1556	-0,02	
Evli European High Yield B	460,379	-0,06	
Nordea 1 - Euro Reserve	50,51	-0,07	
Nordea 1 - Danish Mort. Bond F	-	-0,12	
Evli Eur. Invest. Grade B	447,528	-0,13	
Evli Ruble Debt B	414,509	-0,15	

Nukrito 0718			
Fondas	LTL	%	
WIOF Eastern Eur. Bond F	9,770	-2,70	
Nordea 1 - Dollar Bond F	36,65	-0,47	
Nordea 1 - US-Dollar Reserve	32,55	-0,27	
Nordea 1 - Eur. High Yield Bond	52,10	-0,26	
Nordea 1 - Swedish Bond F	-	-0,26	
Nordea 1 - Danish Long Bond F	-	-0,17	
Evli Ruble Debt B	414,509	-0,15	
Evli Eur. Invest. Grade B	447,528	-0,13	

mokesčiai



sėkmės mokesčius. Anot jo, jie valdytojus motyvuoja labiau stengtis, tačiau kita

Fondai

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	0,7869	-4,1651	-21,9810
Obligacijų kryptis Alfred Berg Obligaatio*	EUR	3,2135	0,1527	-0,3720
Subalansuota kryptis Alfred Berg Optimal Europe*	EUR	1,7815	-2,0077	-11,2755
Rytų Europos akcijų kryptis ABN AMRO Eastern Europe Equity*	EUR	376,4700	-0,5127	-20,7064
Rusijos akcijų kryptis ABN AMRO Russia Equity*	EUR	98,2300	-0,9179	-14,5752
Europos mažų įmonių akcijų kryptis Alfred Berg Small Cap Europe*	EUR	1,2715	-4,6709	-25,9895
JAV akcijų augimo kryptis ABN AMRO US Equity Growth*	EUR	83,1500	-1,1766	-13,1230
Besivystančių rinkų akcijų kryptis ABN AMRO Global Emerging Markets Equity*	EUR	81,0400	0,0000	-23,2212
Japonijos akcijų kryptis ABN AMRO Japan Equity*	EUR	26,7900	-0,2977	-16,4119
Azijos tigrų akcijų kryptis ABN AMRO Asian Tigers*	EUR	52,5100	-1,0366	-33,4980
Pasaulio akcijų vertės kryptis Alfred Berg Global*	EUR	0,5643	-2,8744	-18,7824

INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS Investicijų portfelį 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	13,518	2905,15	2791,23	-3,29 -24,31
ZPR Amerikos fondas **	USD	2,947	1353,71**	1327,17	+5,35 -15,67
ZPR Amerikos fondas **	LTL	6,398	2938,37**	2880,76	+4,05 -22,34

* 2848,19 Lt. investuojant <1 metus, 2819,71 Lt. investuojant 1-2 metams, 2848,19 Lt. investuojant >2 metus.
** investuojant 50 000 USD ir daugiau, pardavimo kaina mažesnę.

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	195,092	-3,15	-23,76
Evli Greater Russia B*	EUR	273,093	-2,68	-10,46
Evli Select B *	EUR	20,111	-1,96	-20,75
Evli Nordic TMT B*	EUR	0	0	0
Evli European Smaller Companies B*	EUR	27,418	-3,85	-22,69
Evli Global B*	EUR	9,67	-2,95	-20,13
Evli Euro Mix B*	EUR	0	0	0
Evli European High Yield B*	EUR	133,412	+0,19	-5,60
Evli Euro Target Return B*	EUR	23,789	-0,76	-0,88
Evli Ruble Debt B*	EUR	120,232	+0,88	+4,29
Evli European Investment Grade B*	EUR	129,78	+0,18	-0,69
Evli New Republics B*	EUR	86,425	-4,46	-28,96

* 2008 07 15 duomenys

UAB „MP PENSION FUNDS BALTIC“ A. Tumėno g. 4, B korp., LT-01109 Vilnius Tel. 8 700 55959 El. paštas info@mppf.lt, www.mpsenija.lt				
Fondas	Valiuta	Investicinio vieneto vertė/kaina	Pelningumas % per savaitę	Pelningumas % nuo metų pradžios
Pensijų fondai				
Medio II	LTL	1.0222	+0.07	+1.64
Extremo II	LTL	1.0227	+0.07	+1.76
Medio III	LTL	0.9994	+0.03	+0.66
Extremo III	LTL	0.9910	+0.03	+0.70

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.vitallife.lt				
Fondas	Valiuta	Investicinio vieneto vertė/kaina	Pelningumas % per nuo metų pradžios	
Investiciniai fondai				
ABN AMRO Target Click 2015 *	EUR	51,41	-0,6	-6,7
ABN AMRO Target Click 2020*	EUR	48,44	-0,9	-9,5
ABN AMRO Target Click 2025*	EUR	45,85	-1,1	-11,9
Carlson Europa	EUR	0,912	-2,6	-24,8
Subalansuotas MasterFund*	EUR	82,709	-2,9	-21,1
Konservatyvus MasterFund*	EUR	91,28	-1,7	-12,6
Dinamiškas MasterFund*	EUR	74,933	-4,7	-28,6
DnB NOR Navigator	EUR	145,18	-3,6	-16,5
East Capital Balkan	SEK	21,44	-0,7	-35,8
East Capital Baltics	SEK	62,68	-1,4	-15,0
East Capital Russia	EUR	95,625	-1,4	-16,0
East Capital Eastern Europa	SEK	43,74	-0,6	-20,3
FIM Brazil	EUR	25,74	3,4	-6,3
FIM BRICK+ (Brazilija, Rusija, Indija, Kinija ir Azijos tigrai)	EUR	12,55	-1,7	-22,4
FIM Forte	EUR	183,01	-0,8	-18,2
FIM Sahara	EUR	13,36	-2,2	-6,8

* Vėliausi duomenys

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	0,715	6,267	-2,32 -27,67

* 2008.07.10 - 2008.07.17

Investicijos Net ir aukšti reitingai negarantuoja solidžios gražos

Reitingai – ne pagrindinis rodiklis renkantis fondą

AUDRIUS DZIKEVIČIUS
„Pinigų srauto“ viceprezidentas

Nors „Morningstar“ reitingai klasifikuoja investicinius fondus pagal patraukliausius gražos ir rizikos laipsnių istorinius rezultatus, tačiau ne visuomet aukščiausią įvertinimą turintis fondas ateityje užtikrins solidžią gražą.

Didžioji dalis bent 3 m. istoriją turinčių JAV investicinių fondų yra reitinguojami tarptautinės bendrovės „Morningstar“, jiems yra suteikiamas nuo vienos iki penkių žvaigždučių reitingas. Taigi pasiaiskinkime, ką šie reitingai rodo ir ko ne, kokią reikšmę jiems derėtų teikti renkantis investicinius fondus.

Neginčijama, kad bent jau JAV „Morningstar“ reitingai lemia itin daug ir jais pasitikima, nes konkrečiu periodu iki 90% visų mažmeninių investuotojų nukreipiamų lėšų yra įdarbinama į 4–5 žvaigždutes turinčius investicinius fondus. 4–5 žvaigždučių turėjimas leidžia fondams atsidurti geriausiai parduodamų investicinių fondų srityje. Tik iš tokių fondų valdytojų yra imami interviu ir tokie valdytojai kviečiami į televizijos laidas. Beje, daž-



► **NET IR AUKŠČIAUSIĄ REITINGĄ** turintis investicijų fondas negarantuoja stabilaus lėšų prieaugio. Dažnai gerus praeities rezultatus turintis fondas rodo nuosaikesnį augimą ateityje. VIOLETOS BUBELYTĖS NUOTR.

nai ir finansų patarėjai savo klientams siūlo investuoti į aukštą reitingą turinčius investicinius fondus, nes jei jie siūlytų priešingai, klientai rastų kitą finansų patarėją, kuris pasiūlytų tai, ko jiems reikia.

Išsilaiko tik pusė
Kaip ilgai keturių ar penkių žvaigždučių fondas išlaiko savo pasiekimus? Akademiniai tyrimai rodo, kad tik maždaug pusė visų investicinių fondų kitais metais parodo geresnius

rezultatus nei tiriamais metais. Ir tokia priklausomybė galioja tiek penkių žvaigždučių investiciniams fondams, tiek ir vienos žvaigždutės investiciniams fondams. Vadinasi, jei investavote tik į 4–5 žvaigždučių investicinius fondus ir iš jų visų tikėjotės tokių pačių gerų rezultatų, kaip kad jie pasiekė pernai, jūs laukia nusivylimas. Mat maždaug tik pusė jų bus bent jau tokie patys geri kaip pernai.

Kodėl taip yra? Investicinis

fondas skiriasi nuo plataus vartojimo prekių ar paslaugų. Jeigu užsisakome penkių žvaigždučių viešbutį, tikimės, kad kambariai jame ir aptarnavimas bus puikios kokybės. Praeitį leidžia tikėtis, kad ateitis bus tokia pati ar bent panaši. Bet tik ne investicijų. Ant kiekvieno investicinio pasiūlymo ar prospekto jau dažnai net ir Lietuvoje didelėmis raidėmis rašoma, kad praeities rezultatai negarantuoja ateities rezultatų. Kodėl? Todėl, kad nuolat keičiasi verslo aplinka (ekonominis augimas, mokesčiai, infliacija, klimato sąlygos ir t. t.), kuri nuolat keičia būsimus ekonominius įmonių rezultatus ir drauge akcijų, į kurias investuoja investiciniai fondai, vertes.

Taigi tiesa yra ta, kad žiūrint į ateitį reitingai nieko apčiuopiama neparodo. Iš tiesų, „Morningstar“ reitingai atsižvelgia tik į istorinius pelningumo rezultatus, koreguotus pagal fondo valdytojo prisiimtą riziką, taikomus mokesčius, fondo amžių. Reitingai parodo, kas buvo, o ne kas bus. Be to, jie keičiasi kas mėnesį. Tad „Morningstar“ reitingai yra smarkiai pervertinami. Jau žinote kodėl. Beje, tai patvirtino pati „Morningstar“ savo leidinyje dar 1999 m. vasario mėn.

REKLAMA

JUNESTA
NEKILNOJAMASIS TURTAS

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

Daugiau informacijos telefonu 8-687 87251

Pirk, parduok verslą su

	Apyvarta, LTL	Kaina, LTL
Prekyba senoviniais ir klasikiniais baldais	900 000	900 000
Internetinė parduotuvė	100 000	150 000
Elektroninė prekyba	450 000	19 900
Kaimo turizmo sodyba tarp ežerų (Š.R. Lietuva)	300 000	4 700 000
Metalo konstrukcijų gamyba ir prekyba	25 000 000	20 000 000
Prekyba sporto ir laisvalaikio prekėmis (Vakarų Lietuva)	1 100 000	280 000
Informacinė tarnyba	1 700 000	1 350 000

parduoduversla.lt

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