

J. O. A. STANKEVICS
19 LANARK ROAD
WELLESLEY HILLS, MA. 02181

LF 63
1984.g. 9. jūnijā

Augsti Godātami

Dr. Andrim Padegam
Latviešu Fonda
Finanču Komisijas priekšēdim

Esi sveicināts Andri! Vēlos Tev nosūtīt L.F. ieguldījumu pārskatus, kurus būtu vēlams apcerēt nākošā L.F. padomes sēdē Montrealā.

Rakstu arī Tev, jo vēlos lūgt lai mani atbrīvo no aktīvas L.F. vērtspapīru ieguldījumu pārzināšanas un izvērtēšanas, kā jau to vairāk kārt esmu minējis L.F. padomei.

Esmu no 1977.g. rudens pēc labākās ziņas un apziņas centies palīdzēt L.F. ieguldījumu apsaimniekošanā, kaut arī nevienmēr mani ieteikumi ir ņemti vērā, bet tākā komisijā kopīgi izlemjam par ieguldījumiem, tad tas arī pats par sevi saprotams, ka jāuzklausa arī citu ieskati.

Ieteicu L.F. paturēt mūsu makleru Mr. Richard H. Morse un uzklaust viņa padomus, kamēr nav nodota L.F. ieguldījumu pārzināšana kādai citai firmai par samaksu (management fee), jeb ja izlemjam visus L.F. vērtspapīrus (common stocks) likvidēt un tos ieguldīt vai nu bondos, "mutual" fondos vai arī A.S.V. valdības vērtspapīros.

Mr. R. Morse nu jau vairāk kā piecus gadus manuprāt ir apzinīgi pārzinājis L.F. vērtspapīru ieguldījumus, un atskatoties pagātnē mums viņa padomus vajadzēja vairāk uzklaust. Katris FK loceklis, kas vien vēlās var sazināties ar viņu telef. zvanot "collect" un prasīt viņa ieteikumus jeb palīdzēt izvērtēt L.F. ieguldījumus, un tad pārspriest ar FK priekšsēdi par ieguldījumu tirgus stāvokli, t.i. kādas akcijas pirkt vai pārdot.

Uz š.g. 8. jūniju L.F. ieguldījumu (common stocks) iepirkumu cenas kopvērtība ir \$ 214,013.24, kas pašreiz ienes 7.11% dividendes gadā no ieguldītās naudas. Pagājušā L.F. fiskālā gadā no caurmēra ieguldījuma kapitāla pieaugums tika realizēts par 7.62% un no dividendēm iegūts 7.59%, jeb totālais ieguvums bija 15.21%.

Vēlos tagad izteikties par Tavu š.g. 29. maija vēstuli un priecājos, ka Tālis Forstma, na kungs vēlās aktīvi piedalīties FK darbā. Es visumā pievienojos Taviem komentāriem par FK darbību un ieteikumiem padomei, ko varam vēl sīkāk izdebatēt Montrealā 14. un 15. jūnijā.

Vēlos Tev izteikt savus ieskatus, Kā mums veicies ar L.F. vērtspapīru ieguldījumiem A.S.V. no manas pēredzes pēdējos septīnos gados, un no manas aktīvas līdzdarbošanās "investment banking" no 1968 līdz 1979. gadam. Tā nu man iznāca pieredzēt un "pārdzīvot" lielos akciju tirgus kritienus 1970, 74, 78 un 1982. gadā un vērot arī kā akciju tirgus "atdzīvojās" līdz ar ekonomiskiem cikliem. Bāzēju savus ieskatus kā "brīvā pasaule" un tās saimniecība vēl pastāvēs, un kā akciju tirgus svārstībās labi ja ir 50% finanču logika, bet pārējais "random walk".

Atskatoties uz FK darbību manuprāt lielāko kļūdu esam pielaiduši, ka neesam izmantojuši akciju tirgus kritienus un piepirkuši klāt akcijas, t.i. neesam darījuši "\$\$ cost averaging", jo nevienmēr mēs akcijas iepirkām par lētāko cenu un pārdosim par dārgāko.

Kā piemēru pievedīšu 1982.g. 11. augusta akciju tirgus situāciju (Dow Jones = 777.21) ar dažām L.F. iepirktām akcijām un to pieaugumu laikā, kad tās sasniedza pirmo maksimumu:

8-11-82	BOEING	Price: \$16 7/8	Yield: 8.3%
7-31-83		45 3/4	3.1%
12 months		capital gain +171%	
8-11-82	DUQUESNE LIGHT	13 5/8	14%
4-30-83		18 1/8	11.1%
9 months		+33%	
8-11-82	EXXON	25 1/4	12%
1-31-84		39 3/4	8.1%
18 months		+57.47%	
8-11-82	FAIRCHILD INDUSTRIES	14 1/4	5.6%
4-30-83		27 7/8	3.6%
9 months		+95.61%	
8-11-82	NICOR	25	12%
6-30-83		34 1/2	8.89%
11 months		+38%	
8-11-82	TEXTRON	19	9.5%
5-31-83		35	5.15%
10 months		+84.21%	

No šī piemēra es vēlēs vēlos secināt, ka L.F. ieguldījumi pie akciju tirgus augšupejas ir pieauguši vērtībā līdzīgi kā labākie "growth" mutual fondi, bet dievamžēl mēs toreizējo akcijas tirgus minimumu neizmantojam L.F. kapitāla pavairošanai.

65

J. O. A. STANKEVICS
19 LANARK ROAD
WELLESLEY HILLS, MA. 02181

Es ieteiktu, ka kādreiz L.F. padomei ir īslaicīgi jāierobežo projektu naudas izmaksas, lai varētu izmantot vērtspapīru tirgus kritienus un tādejādi papildināt L.F. ieguldījumus. Daži tūkstoši \$\$ mazāk piešķirumi nepārtrauks latviešu kulturālās rosmes, bet ieguvums L.F. kapitālam varētu būt daudz lielāks nākamajiem gadiem, ja tiktu izmantoti akciju tirgus kritieni.

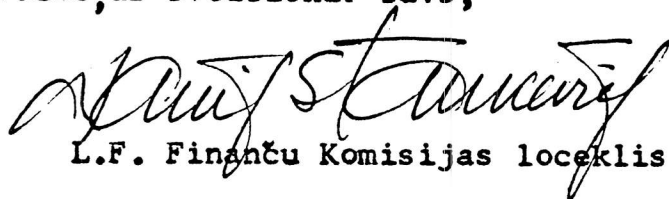
Pie FK darbības vēlos ieteikt, ka būtu vēlams vismaz divreiz gadā FK noturēt sēdes un izvērtēt L.F. finanču stāvokli un ieguldījumus, kā arī informēt katru L.F. padomes sēdi par L.F. kapitālu, kā jau tas tiek praktizēts.

FK priekšēdim uzaicināt FK locekļus vairākas reizes gadā atbildēt uz rakstiskiem jautājumiem kā labāk apsaimniekot L.F. kapitālu, varbūt tādejādi aktīvāk piesaistīt visus FK locekļus, kas nav varējuši piedalīties FK un L.F. padomes sēdēs.

Savā 1983.g. 30. jūnija vēstulē Tev rakstiju, ka L.F. padome varētu uzaicināt un lūgt Raimonu Matisona kungu, kas vienīgais no FK locekļiem profesionāli strādā "investing banking" laukā, lai viņš vairākas reizes gadā izvērtētu L.F. ieguldījumus un nāktu ar saviem ieteikumiem kā uzlabot L.F. finanču apsaimniekošanu. Par R. Matisona profesionāliem pakalpojumiem izvērtējot L.F. finances viņam attiecīgi samaksāt kā L.F. finanču konsultantam.

Es ceru, ka L.F. padome nākotnē atļicinās ^{vairāk} laika L.F. kapitāla un finanču izvērtēšanai. Ieskatu, ka L.F. padomei nevien ir pienākums projektiem naudu izdalīt, bet arī apsvērt lai L.F. naudas rezerves nākotnē nesamazinātos.

Visu labu vēlot, ar sveicienul Tavs,


L.F. Finanču Komisijas loceklis

cc: Dr. G. Siliņš
FK locekļiem