

LATVIEŠU FONDA IEGULDĪJUMI

Patlaban LF līdzekļu lielāko daļu apsaimnieko Kanadas mākleru firma Nesbitt Thomson. V.Liepiņam ir uzdots noskaidrot vai šis stāvoklis būtu turpināms vai maināms.

V.Liepiņa mājās 18.aprīlī notika sanāksme, kurā šo jautājumu apsprieda Richards Grigors (viesnīcu kontrolieris), Gunilla Gustava (strādā vadošā "mutual fund" firmā), Elmārs Neimanis (profesionāls māklers) un V.L.

Sanāksmē vairākuma uzskats bija, ka nav parliecinoša argumenta grozīt pašreizējo stāvokli sekojošo iemeslu dēļ:-

- 1.1 Pašiem fondu apsaimniekot liekas pārāk riskanti.
- 1.2 Pāriet pie citas mākleru firmas nedotu nekādas garantijas par labāku fonda apsaimniekošanu.
- 1.3 Pārskaitīt fondus uz kādu vai kādiem "mutual" fondiem arī nedotu nekādu manāmu uzlabojumu, bet gan drīzāk radītu kā "īstus" tā arī "gramatvedības" zaudējumus.

Pirmo un otro iemeslu sanāksmes dalībnieki daudz nedebatēja, jo tie likās paši par sevi saprotami. Trešo iemeslu apskatīja sīkāk un konstatēja sekojošo:-

- 2.1 Līdzšinējās komunikācijas problēmas starp mākleru firmu un LF nav nopietnas un noteikti iespējams panākt uzlabojumu.
- 2.2 ASV nodokļu jautājums (t.s. "witholding tax") izkārtojams LF pašam ar attiecīgo ASV valsts iestādi.
- 2.3 Mākleru firmas rezultāti ņemot vērā, ka
 - a) tā vairākus sliktus ieguldījumus iemantoja, pārņemot atbildību;
 - b) katru gadu ienākumi ir lielāko tiesu izmaksāti LF projektu atbalstam;
 - c) ienākumi un pieaugums, ievērojot nupat pieminēto, nav sliktāki kā caurmēra, un pat dažam sekmīgākam, t.s. "mutual" fondam;
 - d) LF nav izstrādājis mērauklas mākleru firmas sekmju novērtēšanai un devis taustamas vadlīnijas ieguldījumu stratēģijai;
 nav negatīvi novērtējami, kaut atsevišķi tās ieguldījumi ir kritizējami (bet tādi būtu visiem, jo šī ir nodarbošanās ar principu "kas neriskē, tas nevinņē").
- 2.4 Ieguldījumu likvidēt un pārvest uz kādu "mutual" fondu izmaksātu ap 1,5% līdz 2,0% komisijas (t.i. ap K\$9 000 līdz 10 000) un bez tam varētu būt, ka fondiem jāmaksā iestāšanās maksa (atkarībā no fondiem).
- 2.5 "Mutual" fondos kapitālu nevar garantēt.
- 2.6 Lai panāktu pienemamu ieguldījumu drošību, LF līdzekļi būtu sadalāmi vairākos "mutual" fondos, kas nozīmētu, ka katram fondam jāizseko, kas līdzinās pašsaimniekošanas variantam.

Tādēļ sanāksmes vairākuma uzskats ir negrozīt pašreizējo izkārtojumu, bet gan censties to uzlabot.

- 3.1 Jāuzlabo komunikācija, ievērojot sākotnējo norunu par pārskatiem un tikšanos starp LF un Nesbitt Thomson pārstāvjiem.
- 3.2 LF pašam jāizkārto ASV nodokļu jautājums.
- 3.3 LF jāizstrādā konkrētāki ieguldījumu mērķi.
- 3.4 Jāizvērtē ieguldījumu "portfelis" un eventuāli jāuzlabo tā kvalitāte, pat ja jāpieņem kādi "grāmatvedības" zaudējumi.
- 3.5 Prasīt Nesbitt Thomson ieteikt ieguldījumu stratēģiju 1988/9.g.

VL

1988.g.20.aprili.

LF piešķirumi no 1972. - 1987. gadam, sadalīti 3 kategorijās. Kategorijās norādīts skaitliski un procentāli, cik projektu, un cik tiem tērēts.

	A	B	C
badis (Kopsumma)	Zem \$5,000.	No \$5,000 - 10,000.	Vairāk kā \$10,000.
1972. g. (#1,000.)	1/1 = 100%	/	/
1973. g. (#6,000.)	5/5 = 100%	/	/
1974. g. (#6,000.)	4/4 = 100%	/	/
1975. g. (#14,000.)	5/6 = 83%	1/6 = 17% \$6,000 / 14,000 = 43%	/
1976. g. (#10,300.)	1/2 = 50%	1/2 = 50% \$5,000 / 10,300 = 56%	/
1977. g. (#21,810.)	7/10 = 70%	1/10 = 10% \$6,000 / 21,810 = 28%	/
1978. g. (#33,000.)	9/12 = 75%	3/12 = 25% \$25,000 / \$33,000 = 76%	/

6ads (Kopsumma)	A Zem \$5,000.	B No \$5,000 - 10,000.	C Vairax Kā \$10,000.
1979.g. (\$28,876)	$11/12 = 92\%$	$1/12 = 8\%$ $\$10,000 / 28,876 = 35\%$	/
1980.g. (\$69,700)	$10/14 = 71\%$	$2/14 = 14\%$ $\$16,000 / 69,700 = 23\%$	$2/14 = 14\%$ (viens 3 gadijs)
1981.g. (\$24,650)	$8/10 = 80\%$	$2/10 = 20\%$ $\$15,000 / 24,650 = 61\%$	/
1982.g. (\$33,800)	$5/9 = 56\%$	$4/9 = 44\%$ $\$29,500 / 33,800 = 87\%$	/
1983.g. (\$38,475)	$5/8 = 63\%$	$2/8 = 25\%$ $\$15,000 / 38,475 = 39\%$	$1/8 = 13\%$ $\$15,000 / 38,475 = 39\%$
1984.g. (\$35,228)	$7/10 = 70\%$	$2/10 = 20\%$ $\$10,600 / 35,228 = 30\%$	$1/10 = 10\%$ $\$11,000 / 35,228 = 31\%$
1985.g. (\$44,000)	$10/13 = 77\%$	$2/13 = 15\%$ $12,500 / 44,000 = 28\%$	$1/13 = 8\%$ $11,884 / 44,000 = 27\%$
1986.g. (\$41,800)	$9/11 = 82\%$	$2/11 = 18\%$ $15,000 / 41,800 = 36\%$	/
1987.g. (\$44,140)	$2/7 = 29\%$	$3/7 = 43\%$ $21,650 / 44,140 = 49\%$	$2/7 = 29\%$ (viens 3 gadijs)

Projekti, kuriem piešķirts vairāk kā \$10,000, un % no kopsummas

1980.g: \$15,000 Piebalgai

27,000 A2A: skolām (3 x 9,000)

1983.g: \$15,000 Helsinku univ. biblio.

$$\frac{15,000}{38,475} = 39\%$$

1984.g: \$11,000 Filma: "Latvia: A Captive Nation"

$$\frac{11,000}{35,228} = 31\%$$

1985.g: 11,884 Stokholmas teātrim

$$\frac{11,884}{44,000} = 27\%$$

1987.g: \$13,850 Stokholmas teātrim

\$13,500 LSC (3 x 4,500)