



*Investuok i save!*

VU SIF įkurtas	2006.11.23
VU SIF portfelio vertė 2008.12.22	24.000 Lt
Investicinio vnt. vertė 2008.12.22	64,40 Lt

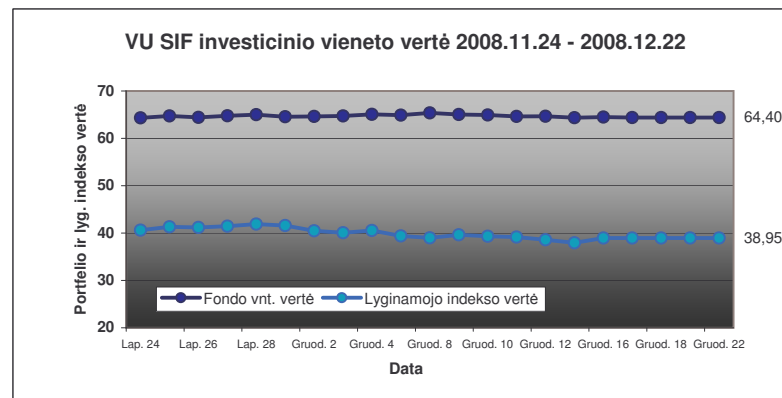
Graža	Mėnuo	Ketvirtis	Pusmetis	Metai	III valdyba
Pokytis	0,78%	-26,95%	-35,22%	-43,66%	0,78%

**Portfelio sudėtis**

Pozicija	Kiekis
3 mėn Agrowill obligacijos	32,99%
Grynieji pinigai	67,01%

**Statistiniai rodikliai**

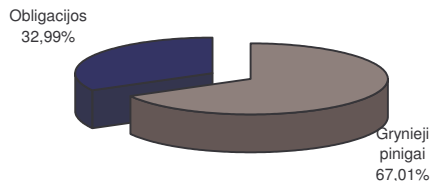
Mėnesio beta reikšmė	<b>0,66</b>
Mėnesio alfa reikšmė, (%)	<b>0,59</b>
Metų koreliacijos koeficientas	<b>0,99</b>
Metinė indekso sekimo paklaida, (%)	<b>20,19</b>
Metinis standartinis nuokrypis, (%)	<b>16,34</b>



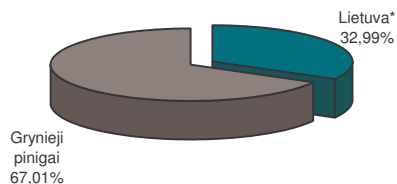
Statistiniai rodikliai pateikti pagal LR VPK patvirtintas Lyginamųjų indeksų naudojimo taisykles.

Beta parodo, kiek pasikeičia portfelio vieneto vertė (procentais per mėnesį) lyginamojo indekso reikšmei per mėnesį pasikeitus vienu procentu. Mėnesio alfos reikšmė - rodiklis, parodantis skirtumą portfelio investicinio vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčio (%), esant palyginamam rizikos lygiui. Metų koreliacijos koeficientas parodo investicinio fondo vieneto verčių ir lyginamojo indekso reikšmių statistinę priklausomybę; apskaičiuota pagal dienos reikšmes. Metinė indekso sekimo paklaida parodo, kiek portfelio investicinio vieneto vertės pokyčiai seka lyginamojo indekso reikšmės pokyčius; apskaičiuota pagal mėnesio pokyčius (%). Metinis standartinis nuokrypis parodo, kaip stipriai svyruoja portfelio investicinio vieneto vertės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu; apskaičiuota pagal dienos pokyčius (%).

**Portfelio paskirstymas pagal sektorius**



**Portfelio teritorinė diversifikacija**



\* - įskaitomos 3 mėn Agrowill obligacijos

Sveiki, su jumis sveikinasi jau trečioji VU SIF valdyba.

Prabėgo dar vieni neramūs metai vertybinių popierių rinkose. Per šiuos metus įvyko daug: rinkos susidūrė su pasauline krize, vertybinių popierių indeksai švytėjo raudona spalva, neigiamos investuotojų nuotaikos bei valstybių makroekonominės prognozės tempė žemyn įmonių akcijų kursas. Dėl to prastėjo investicinių fondų rezultatai - ne išimtis ir antrosios VU SIF valdybos valdytas investicinis portfelis.

Dėkojame antrajai valdybai už sunkų triušą visos kadencijos metu: sukurtos ir išbandytos portfelio rizikos valdymo taisyklės, kurių dėka galėsime efektyviau valdyti portfelio lėšas. Sieksime VU SIF portfelį apsaugoti nuo nuvertėjimo, tobulinsime portfelio valdymo taisykles, plėsimė finansinių instrumentų arsenalą. Skirsime dar daugiau dėmesio projektams, kurie skatintų domėjimąsi investicijų valdymu mūsų visuomenėje.

Besitęsiant rinkos nuosmukiui, iš naujo įvertinta VU SIF portfelio sudėtis - laikantis Valdybos priimtoms portfelio valdymo strategijos per ataskaitinį laikotarpį pirkimo sandorių sudaryta nebuvo, nuosaikiai didinta grynujų pinigų dalis.

Per šį mėnesį lyginamojo indekso vertė sumenko 5%, o investicinio portfelio vertė pakilo 0,78%. Šis rezultatas buvo pasiektas stipriai apribojant esamą riziką: mažinant pozicijų skaičių (visos akcijos buvo parduotos dėl neigiamų biržų tendencijų, taip siekiant išsaugoti kapitalą ir ieškoti saugesnių instrumentų) ir didinant grynujų pinigų kiekį. Toks sprendimas pagrįstas vis prastėjančiais pasauliniais makroekonominiais rodikliais. Ypač skausminga situacija Baltijos šalyse (neigiamas ekonomikos augimas Latvijoje ir Estijoje, didėjantis nedarbo lygis, dviženklė infliacija, galima lato devalvacija, derybos su Tarptautiniu valiutos fondu, valstybės perimtas Parex bankas bei vis prastėjančios prognozės 2009 metams) turėjo įtakos investuotojų lūkesčiams: pagrindinis Vilniaus biržos indeksas per 2008 metus sumenko daugiausiai Baltijos šalyse – 65,14%, kiek mažesni neigiamą pokytį (-62,98%) fiksavo OMX Tallin indeksas, o Rygos biržos pagrindinis indeksas sumenko 54,43%.

Pirmą kartą VU SIF istorijoje pateikiamas apskaičiuotas koreliacijos koeficientas tarp portfelio vieneno vertės ir lyginamo indekso kitimo. Jo reikšmė 0,99, kas parodo, kad portfelis ganėtinai stipriai koreliuoja su lyginamojo indekso. Beta rodiklis, kuris parodo fondo rizikos lygį palyginus su lyginamojo indekso, išaugo iki 0,66. Galima pasidžiaugti, kad šio mėnesio alfa rodiklis yra žymiai geresnis nei praėjusio mėnesio, kas rodo, kad portfelis valdomas truputį geriau. Mums pavyko išlaikyti portfelio vertę ir tikimės ją sėkmingai didinti ateityje.

Pagarbiai,

2008/2009 m. VU SIF valdybos nariai:

Agnė Ališauskaitė, Indrė Bagdonavičiūtė, Rūta Jakaitytė, Aivaras Milčikas, Asta Popliauskytė, Monika Raškauskaitė, Mažvydas Rimkus