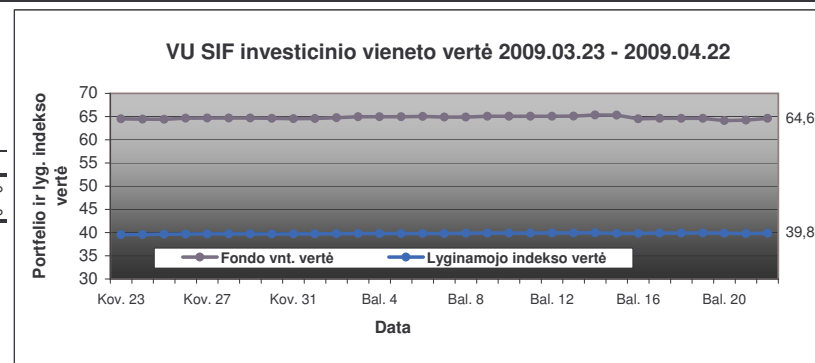




|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| VU SIF įkurtas                     | 2006.11.23 |
| VU SIF portfelio vertė 2009.04.22  | 24.000 Lt  |
| Investicinio vnt. vertė 2009.04.22 | 64,62 Lt   |

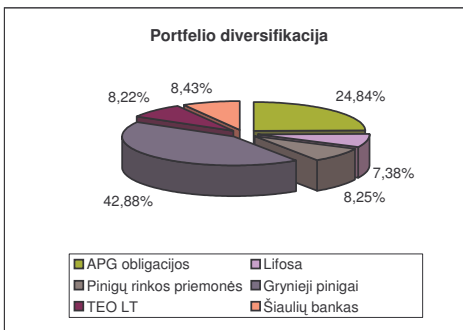
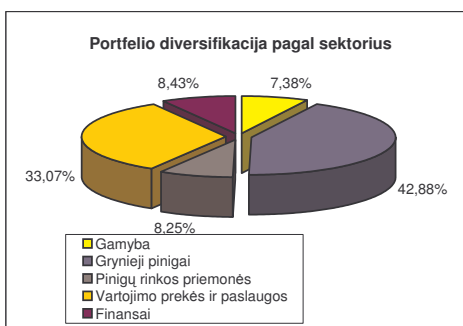
*Investuok i save!*

|                           | Graža | Mėnuo | Ketvirtis | Pusmetis | Metai  | III valdyba |
|---------------------------|-------|-------|-----------|----------|--------|-------------|
| Fondo vnt. vertės pokytis | 0,07% | 0,29% | -10,81%   | -33,45%  | 1,12%  |             |
| Lyg. indekso pokytis      | 0,86% | 1,86% | -28,09%   | -56,31%  | -2,33% |             |



| Portfelio sudėtis         |        |
|---------------------------|--------|
| Pozicija                  | Kiekis |
| Pinigų rinkos priemonės   | 8,25%  |
| APB "Apranga" obligacijos | 24,84% |
| AB "Lifosa"               | 7,38%  |
| AB „Šiaulių bankas“       | 8,43%  |
| TEO LT, AB                | 8,22%  |
| Grynjieji pinigai         | 42,88% |

| Statistiniai rodikliai       | 3 mėnesių laikotarpio | Metų laikotarpio |
|------------------------------|-----------------------|------------------|
| Beta reikšmė                 | 0,92                  | 0,46             |
| Alfa reikšmė, (%)            | -0,02                 | -0,01            |
| Koreliacijos koeficientas    | 0,3                   | 0,83             |
| Indekso sekimo paklaida, (%) | 0,19                  | 0,96             |
| Standartinis nuokrypis, (%)  | 0,2                   | 0,86             |
| Sharpe rodiklis              | -0,07                 | -0,47            |



**Beta** parodo, kiek pasikeičia portfelio vieneto vertė (% per dieną), lyginamojo indekso reikšmei pasikeitus 1 proc. per dieną.  
**Alfa** parodo, kokia dienos graža būdinga portfelio vieneto vertei, esant nuliniam lyginamojo indekso reikšmės pokyčiui per dieną.  
**Koreliacijos koeficientas** parodo portfelio vieneto vertės dienos pokyčių (%) ir lyginamojo indekso reikšmės dienos pokyčių (%) statistinio ryšio stiprumą.  
**Indekso sekimo paklaida** parodo, kiek portfelio vieneto vertės dienos pokyčiai (%) seka lyginamojo indekso reikšmės dienos pokyčius (%).  
**Standartinis nuokrypis** parodo, kaip stipriai portfelio investicinio vieneto dienos graža svyravo apie savo dienos gražos vidurkį.  
**Sharpe rodiklis** parodo papildomos gražos dvi. tenkanti vienam rizikos (standartinio nuokrypio) vienetai.

Pristatome Jums 29 – ojo VU SIF veiklos mėnesio ataskaitą. Per ataskaitinį laikotarpį VU SIF portfelio vertė padidėjo 0,07%. Lyginamasis indeksas pakilo 0,86 %. Ataskaitiniu laikotarpiu pakito fondo sudėtis.

Balandžio mėnesį akcijų rinkose tęsėsi kilimas, kurį toliau diktavo įvykiai JAV. Nuo kovo 9 d. iki balandžio 22 d. S&P 500 indeksas pakilo jau 25%. Investuotojai rinkos atsigavimą pirmiausia sieja su finansiniu sektoriumi – per mėnetį laikotarpį KBW Bank indeksas paūgėjo net 77 %. Tokiam augimui didžiausią įtaką turėjo kovo pabaigoje JAV išdo sekretorius Timothy Greithner'io paskelbta bankų blogų aktyvų išpirkimo programa ir balandžio viduryje pasirodę geresni nei tikėtasi „Wells Fargo“, „Goldman Sachs“, „J.P. Morgan“, „Bank of America“ pirmojo ketvirčio veiklos rezultatai.

Vis dėlto, nepaisant akcijų rinkose tvyrančių teigiamų lūkesčių, pati JAV ekonomika dar nerodo ryškesnio pagerėjimo. Nors šį mėnesį pasirodė ir teigiamų ženklų, pvz. sumažėjusios bedarbių paraiškos ar kylantys vartotojų pasitikėjimo indeksai, bendra ūkio padėtis išlieka sunki.

Kilimas JAV akcijų rinkose neaplenkė ir Vilniaus biržos, tačiau buvo kiek nuosaikesnis - OMXV indeksas nuo kovo 9 d. pakilo vos 7%. Lietuvos ekonomikos perspektyvos artimiausiais metais išlieka niūrios. Balandžio mėnesį tarptautinės reitingų agentūros „Moody's“, „Fitch Ratings“ sumažino Lietuvos ilgalaikio skolinimosi vietos ir užsienio valiuta reitingą, oficialūs šaltiniai skelbia vis aukštesnio BVP nuosmukio 2009 metams prognozes, o pasirodantys makroekonominiai rodikliai kol kas taip pat nėra džiuginantys. Biržoje apie ekonomikos pablogėjimą priminė suprastėję pirmojo ketvirčio įmonių veiklos rezultatai, be to, šį mėnesį jau sulaukėme naujienų iš kelių įmonių, negalėjusių laiku išpirkti obligacijų.

## Svarbiausi mėnesio įvykiai

**1:** JAV Iždo departamentas paskelbė 1 trln. JAV dolerių programą blogiems bankų aktyvams išpirkti, kurioje dalyvaus ir privatus investuotojai.

**2:** Statistikos departamentas skelbia, kad vasario mėnesio pramonės produkcija Lietuvoje, palyginus su 2008 m. vasario mėn., sumažėjo 15,3 %.

**3:** Statistikos departamentas skelbia, kad per pirmus du š.m. mėnesius mažmeninės prekybos įmonių apyvarta Lietuvoje buvo 29,8 % mažesnė nei pernai tuo pačiu metu.

**4:** Finansų ministerija numato, kad 2009 m. Lietuvos BVP smuks 10,5 %.

**5:** Įvyko G-20 šalių susitikimas. Nutarta skirti 1,1 trln. JAV dolerių paketą Tarptautiniam valiutos fondui (TVF).

**6:** „New York Times“ praneša, kad pasak pareigūnų, dalyvavusių vyriausybės 19 didžiausių JAV bankų testų (Stress-tests) vykdyme, visi bankai jį išlaikys. Testų rezultatų skelbimas atidėtas gegužės pradžiai.

**7:** Bankas „Wells Fargo“ paskelbė 2009 m. I ketv. pelną, kuris gerokai pranoko rinkos lūkesčius.

**8:** Lenkija iš TVF siekia pasiskolinti 20,5 mlrd. JAV dolerių.

**9:** JAV Mičigano universiteto skaičiuojamas vartotojų pasitikėjimo indeksas pakilo iki 61,9 punkto.

**10:** Vasario mėnesį euro zonos pramonės produkcija smuko 18,4 % metiniu tempu.

**11:** JAV pirmaujančių ekonominių rodiklių indeksas kovo mėnesį krito -0,3%, kai buvo prognozuotas -0,2% kritimas.

**12:** Naujaisiais TVF skaičiavimais, iki 2010 m. nuostoliai dėl blogųjų paskolų ir vertybinių popierių, padengtų turto, gali siekti 4,1 trln. JAV dolerių.

