



*Investuok i save!*

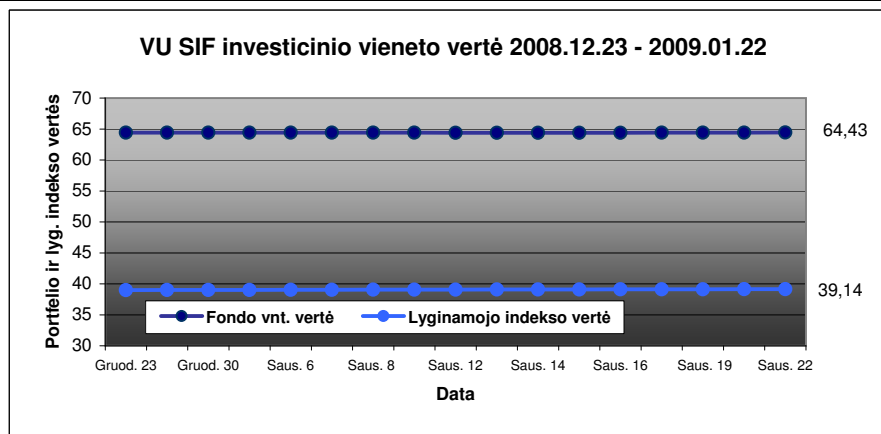
VU SIF įkurtas	2006.11.23
VU SIF portfelio vertė 2009.01.22	24.000 Lt
Investicinio vnt. vertė 2009.01.22	64,43 Lt

Graža	Mėnuo	Ketvirtis	Pusmetis	Metai	III valdyba
Pokytis	0,05%	-11,07%	-30,50%	-35,44%	0,83%

Portfelio sudėtis	
Pozicija	Kiekis
Grynieji pinigai	9,94%
Pinigų rinkos priemonės	90,06%

#### Statistiniai rodikliai

Mėnesio beta reikšmė	<b>0,64</b>
Mėnesio alfa reikšmė, (%)	<b>0,82</b>
Metų koreliacijos koeficientas	<b>0,99</b>
Metinė indekso sekimo paklaida, (%)	<b>20,16</b>
Metinis standartinis nuokrypis, (%)	<b>15,47</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 diversifikacija



Pristatome 26-ojo VU SIF veiklos mėnesio ataskaitą. Per ataskaitinį laikotarpį VU SIF portfelis nepatyrė didelių rinkos svyravimų, nes jame nebuvo įmonių akcijų. Nuspręsta prisiimti mažesnę portfelio riziką, taip tikintis išsaugoti esamą portfelio vertę. Valdybos nuomone, regione ir pasaulyje esama makroekonominė situacija dar nėra pakankamai saugi, kad būtų galima VU SIF portfelį pildyti aktyvais, turinčiais aukštesnę rizikos laipsnį nei konservatyvios investavimo priemonės.

Kadangi VU SIF valdyba pasirinko nuosaikią investavimo strategiją ir taktiką, dalis grynujų pinigų buvo investuota į trumpo laikotarpio terminuotus indėlius. Dėl to ataskaitinio laikotarpio metu investicinio portfelio vertė pakilo 0,05%, lyginamojo indekso vertė padidėjo 0,4%.

Šis ataskaitinis laikotarpis pasaulio akcijų biržose buvo nevienareikšmis. Prieš šventes ir pirmąją 2009 metų savaitę vyko akcijų kainų kilimo ralis. Štai kaip tuo metu kilo vertybinių popierių indeksai: Dow Jones industrial average 7,07%, S&P 500 8,3%, FTSE 8,9%, DAX 8,6%, NIKKEY 8,5%, HANG SENG 9,4%.

Teigiamas investuotojų nuotaikas lėmė artėjanti naujojo JAV prezidento inauguracija, taip pat JAV Vyriausybės sprendimas skirti 23,4 mlrd. USD finansinį pagalbos paketą šalies automobilių pramonės bendrovėms. Europoje akcijų kainos kilo dėl investuotojų lūkesčių, kad Europos Centrinis Bankas sumažins palūkanų normą. Vis dėlto, antrąją 2009 metų savaitę optimizmą rinkose pakeitė neigiamos nuotaikos. Tam daugiausiai įtakos turėjo prastos JAV makroekonominės naujienos: didžiausias pasaulyje mažmeninės prekybos tinklas „Wal Mart“ sumažino savo pelno prognozes, smuko gamyklų užsakymai, namų ūkių pardavimai. Europoje investuotojų nuotaikas kurstė Europos komisijos paskelbtos neigiamos Euro zonos ūkio augimo prognozės, taip pat Didžiosios Britanijos banko „Bank of Scotland“ rekordiniai nuostoliai. Azijoje akcijų kainoms didžiausią įtaką darė JAV ir Europoje skelbiamos makroekonominės naujienos.

Per ataskaitinį laikotarpį Baltijos biržose vyravo skirtingos investuotojų nuotaikos. Vilniaus ir Talino akcijų indeksai kilo daugiau kaip po 9%, tuo tarpu Rygos krito daugiau kaip 8 procentais. Vilniaus vertybinių popierių biržoje aktyviai prekiauta bankų akcijomis. Danijos bankas D&B Nord paskelbė ketinimus pirkti dalį Lietuvos banko D&B Nord įstatinio kapitalo. Nerimstant kalboms dėl galimo Klaipėdos naftos privatizavimo, investuotojų susidomėjimo sulaukė valstybinio sektoriaus pozicijos.