



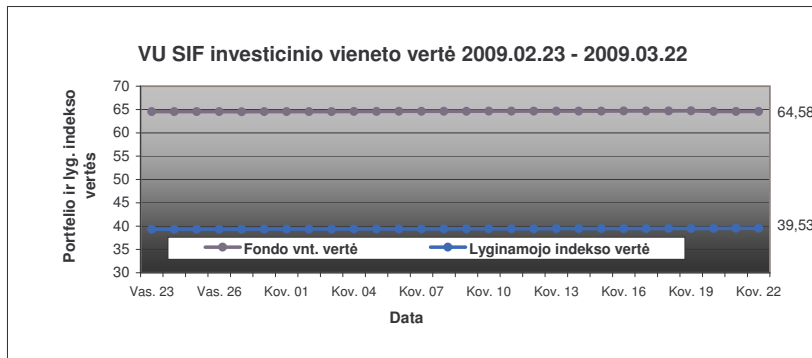
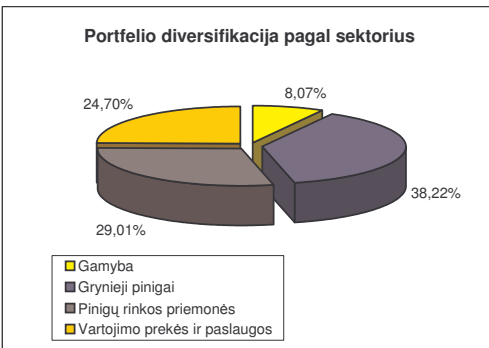
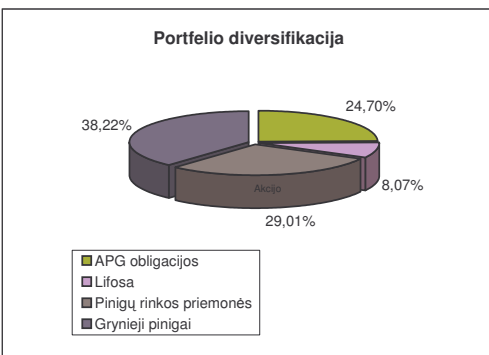
VU SIF įkurtas	2006.11.23
VU SIF portfelio vertė 2009.03.22	24.000 Lt
Investicinio vnt. vertė 2009.03.22	64,58 Lt

Investuok i save!

	Grąža	Mėnuo	Ketvirtis	Pusmetis	Metai	III valdyba
Fondo vnt. vertės pokytis	0,09%	0,27%	-26,75%	-37,71%	1,05%	
Lyg. indekso pokytis	0,57%	1,40%	-47,46%	-59,09%	-3,17%	

Portfelio sudėtis

Pozicija	Kiekis
Pinigų rinkos priemonės	29,01%
APB "Apranga" obligacijos	24,70%
AB "Lifosa"	8,07%
Grynieji pinigai	38,22%



Statistiniai rodikliai	3 mėnesių laikotarpio	Metų laikotarpio
Beta reikšmė	-0,56	0,46
Alfa reikšmė, (%)	0,02	-0,03
Koreliacijos koeficientas	-0,19	0,83
Indekso sekimo paklaida, (%)	0,04	0,98
Standartinis nuokrypis, (%)	0,04	0,87
Sharpe rodiklis	-0,46	-0,52

Beta parodo, kiek pasikeičia portfelio vieneto vertė (% per dieną), lyginamojo indekso reikšmei pasikeitus 1 proc. per dieną.
Alfa parodo, kokia dienos grąža 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 grąža svyravo apie savo dienos grąžos vidurkį.
Sharpe rodiklis parodo papildomos grąžos dydį, tenkanti vienam rizikos (standartinio nuokrypio) vienetai.

Pristatome Jums 28 – ojo VU SIF veiklos mėnesio ataskaitą. Per atskaitinį laikotarpį VU SIF portfelio vertė padidėjo 0,09%. Lyginamasis indeksas pakilo 0,57%. Atskaitiniu laikotarpiu pakito fondo sudėtis.

Atskaitinio laikotarpio metu pasaulyje nuotaikos buvo labai nepastovios. Baltijos šalių vertybinių popierių rinkoje vis dar išvengiama aukšta rizika, kurią puikiai atspindi VVP pajamingumai. Lietuvos vyriausybė per OMX Vilnius biržą bandė pasiskolinti lėšų, tačiau jų netenkino itin aukštas pajamingumas, kurių mažiausias siekė 8,24%. Vienoje likvidžiausių Vilniaus biržoje prastas nuotaikas dar labiau puoselėjo suprastėję įmonių rezultatai – metinėse ataskaitose deklaruojamos smunkančios apyvartos, augantys nuostoliai.

Pasaulineje rinkoje didžiulę įtaką turinti Amerikos akcijų birža nepasizymėjo stabilumu. Indeksai šokinėjo nuo blogų bei teigiamų naujienų į priešingas puses, nerasdami vieningos krypties. Nepasitikėjimą atspindi JAV valiutos susilpnėjimas (nuo ~2,74 iki ~2,52 LTL už 1 USD), kuriam didžiąją dalimi įtaką greičiausiai darė FED sprendimas supirkti ilgo laikotarpio išdo vertybinius popierius. Nors taip ir gelbėjamas nuo defliacijos, visgi investuotojai mato tik galimos didelės infliacijos grėsmę.

Tikėtina, kad JAV naujajame biudžete trūks 1,75 trln. USD, šis deficitas keletą kartų viršys ankstesnius rekordus. Vis dėlto, atskaitinio laikotarpio pabagoje, reaguodamos į geresnius nei tikėtasi JAV makroekonominis rezultatus, sparčiai pradėjo augti JAV akcijų kainos.

Kinijos valdžia aiškiai parodė, kad panaudos visas būtinas priemones ekonomikos augimo išsaugojimui, net ir krentant eksportui. Kinija turi 2 trln. USD vertės užsienio valiutos rezervą, kuriuo gali garantuoti savo pažadus.

Daugelis šalių breną į didžiules skolas, kad išgelbėtų savo bankus, nors jų vidutinio laikotarpio augimo prognozės menkos, tad tikėtina, kad joms kils rimtų problemų dėl mokumo. Finansinis sektorius nekuria pasitikėjimo. Bankai dalija premijas darbuotojams, nors patys yra gavę valstybinę paramą, tai skatina visuomenės nepasitenkinimą. Niujorke įsikūrusi AIG grupė savo darbuotojams išdalijo 165 mln. USD premijų, pati kompanija iš vyriausybės gavo 173 mlrd. USD.

Svarbiausi mėnesio įvykiai

1: JAV vartotojų pasitikėjimo indeksas vasario mėnesį krito iki 25 punktų ir pasiekė 1967 m. žemumą.

2: B.Obama pranešė, kad 2009 m. JAV biudžeto deficitas išaugs iki 1,75 trln. JAV dolerių ir sudarys daugiau nei 12 proc. BVP.

3: JAV 2008 m. IV ketv. BVP patikslintais duomenimis smuko net 6,2 proc. - daugiau nei pagal ankstesnį įvertinimą.

4: Baigtos skelbti Vilniaus vertybinių popierių biržos įmonių tarpinės atskaitomybės už 2008 m. 12 mėn.

5: JAV ISM gamybos sektoriaus indeksas vasario mėn. pakilo iki 35,8 punktų nuo 35,6 punktų sausio mėn.

6: Lietuva pasirašė sutartį su Europos investiciniu fondu dėl 1 mlrd. Lt lėšų, kurios, prognozuojama, jau nuo birželio bus skiriamos teikti paskolas smulkiam ir vidutiniam verslui.

7: ECB, siekdamas kovoti su silpstančiu euro zonos ūkiu, sumažino bazinę palūkanų normą nuo 2 proc. iki 1,5 proc.

8: Bankas „Citigroup“ pranešė, kad išgyvena geriausią ketvirtį nuo 2007 m.

9: JAV Mičigano universiteto skaičiuojamas vartotojų pasitikėjimo indeksas vasario mėn. pakilo nuo 56.3 punktų iki 56.6 punktų.

10: Lietuva iš Europos investicijų banko pasiskolino 1,132 mlrd. Eur. Šios lėšos bus skiriamos finansuoti projektus transporto, energetikos, aplinkosaugos, inovacijų ir kt. srityse.

11: OPEC, tiekianti apie 40 proc. pasaulio naftos, nusprendė nemažinti naftos gavybos apimčių. 2008 m. naftos gavyba buvo mažinta tris kartus.

12: Pradėtų statyti naujų namų skaičius JAV vasario mėn., lyginant su sausio mėn., išaugo 22 proc.

13: FED ketina per artimiausius 6 mėn. skirti 300 mlrd. JAV dolerių ilgalaikiams vyriausybės vertybiniais popieriams pirkti.

