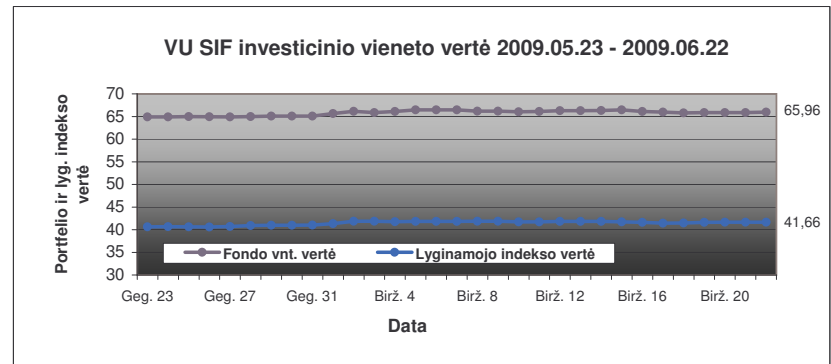




VU SIF įkurtas	2006.11.23
VU SIF portfelio vertė 2009.06.22	24,800 Lt
Investicinio vnt. vertė 2009.06.22	65,96 Lt

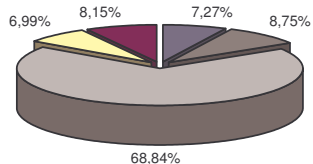
Investuok i save!

	Graža	Mėnuo	Ketvirtis	Pusmetis	Metai	III valdyba
Fondo vnt. vertės pokytis	1,61%	2,15%	2,42%	-33,66%	3,22%	
Lyg. indekso pokytis	2,49%	5,38%	6,86%	-54,69%	2,04%	



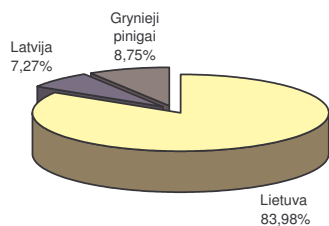
Portfelio sudėtis	
Pozicija	Kiekis
Pinigų rinkos priemonės	68,84%
AB „Šiaulių bankas“	8,15%
AS "Grindeks"	7,27%
TEO LT, AB	6,99%
Gryniesi pinigai	8,75%

Portfelio diversifikacija pagal sektorius



■ Sveikatos priežiūra	■ Gryniesi pinigai
■ Pinigų rinkos priemonės	■ Vartojimo prekės ir paslaugos
■ Finansai	

Portfelio teritorinė diversifikacija



Statistiniai rodikliai	3 mėnesių laikotarpio	Metų laikotarpio
Beta reikšmė	0,71	0,46
Alfa reikšmė, (%)	-0,02	-0,02
Koreliacijos koeficientas	0,58	0,85
Indekso sekimo paklaida, (%)	0,26	0,91
Standartinis nuokrypis, (%)	0,3	0,8
Sharpe rodiklis	0,01	-0,54

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 dydį, tenkanti vienam rizikos (standartinio nuokrypio) vienetui.

Pristatome Jums 31 – tojo VU SIF veiklos mėnesio ataskaitą. Per atskaitinį laikotarpį VU SIF portfelio vertė padidėjo 1,61%. Tuo tarpu lyginamasis indeksas pakilo 2,49%. Atskaitiniu laikotarpiu pakito fondo sudėtis.

Baltijos šalių biržose vyravo įvairios nuotaikos. Krito tik Talino birža (-6,26%). Tuo tarpu Vilniaus ir Rygos biržos fiksavo teigiamus pokyčius, atitinkamai 5,39% ir 5,04%. Pokyčiai biržose nėra adekvatūs ekonominėms šalių būklėms. Latvijoje stipriai mažėja BVP, vis daugiau žmonių atleidžiama iš darbo, į biudžetą nesurenkama labai didelė planuotų mokesčių dalis, mažinamos įvairios išmokos ir atlyginimai. Taip pat išlieka reali lato devalvacijos galimybė. Lietuvoje padėtis išlieka sunki. Auga bedarbių skaičius, Sodros deficitas viršija 1,2 mlrd. Lt, smunka tiek eksportas, tiek importas. Kita vertus, yra ir teigiamų naujienų. Vyriausybė pradėjo svarstyti valstybės garantijas bankams, birželio pabaigoje pradėtas mokėti 1 mlrd. Lt skirtas verslo bendrovėms. Džiuginių turėtų faktas, kad per pirmus 5 šių metų mėnesius į valstybės biudžetą buvo surinkta 0,6% daugiau pajamų nei planuota. Nieko nusteina, kad Estijoje padėtis geriausia. Tai lemia vyriausybės sukauptas rezervas. Nepaisant nuosmukio estai stengiasi kuo greičiau įsivesti eurą, taip pat siūlo 100 mln. eurų paskolą Latvijai. Pasaulio rinkose toliau vyrauja teigiamos naujienos, tačiau euforijos nebėra, staigus augimas tapo nuosaikesnis: JAV indeksai DJA ir S&P 500 kilo atitinkamai 0,75% ir 0,68%.

Teigiamas investuotojų už Atlanto nuotaikas lėmė vartotojų pasitikėjimo indeksas, kuris pasiekė 8 mėnesių aukštumą. Tai padidino lūkesčius dėl realaus ekonomikos atsigavimo ir išjudino rinkas. Gerėja padėtis ir JAV darbo rinkoje - naujų bedarbių užfiksuojama vis mažiau. Tačiau išlieka viena didžiausių JAV problemų - didžiulė šalies skola, ypač po prognozių, jog šiemet šalies biudžeto deficitas sieks 12,9 proc.

Vartotojų pasitikėjimo rodikliai gerėjo ne tik JAV, bet ir Europoje bei Kinijoje. Tačiau atrodo, kad Europos biržos geras naujienas ignoravo: Londono biržos indeksas FTSE krito 3,01%, Vokietijos biržos indeksas DAX – netgi 7,74%. Investuotojai baiminasi, jog keletą mėnesių smarkiai brangusios akcijos jau yra pervertintos. Taip pat laukiama nelengvo ekonomikos atsigavimo, nes išaugus valstybių skoloms ir sugriežtinus požiūrį į riziką, prielaidų tikėtis, kad ekonomika augs taip, kaip iki sunkmečio, trūksta.

Svarbiausi mėnesio įvykiai

- 1: Šiaurės Korėja paskelbė sėkmingai atlikusi branduolinio ginklo bandymus.
- 2: *The Conference Board* skaičiuojamas JAV vartotojų pasitikėjimo indeksas gegužės mėnesį pašoko iki 54,9 punkto.
- 3: *General Motors* - didžiausia pasaulio automobilių gamintoja - birželio 1 d. kreipsis į teismą dėl bankroto bylos išskėlimo.
- 4: Statistikos departamentas patikslino 2009 m. pirmojo ketvirčio Lietuvos BVP įvertį, pagal kurį šalies BVP, palyginti su 2008 m. pirmuoju ketvirčiu, sumažėjo 13,6%.
- 5: JAV izdo sekretorius T.Geithner vizituoja Kiniją, kuri didžiausią užsienio valiutos atsargų dalį laiko JAV doleriais ir, toliau silpnėjant doleriui, nerimauja dėl jų vertės.
- 6: Europos centrinis bankas paliko galioti 1% bazinę palūkanų normą.
- 7: Dešimties metų JAV lždo obligacijų pajamingumas išaugo iki 3,94 punkto - 2008 m. spalio mėnesį buvusių reikšmių lygio.
- 8: Tarptautinė energetikos agentūra pirmą kartą per dešimt mėnesių pakėlė pasaulinės naftos paklausos prognozę, pagal kurią naftos poreikis išaugs iki 83,3 mln. barelių per dieną.
- 9: Įvyko G-8 šalių susitikimas. Pranešime teigiama, kad atsirado ekonomikos stabilizavimo ženklų, tačiau bendra ūkio padėtis išlieka neaiški.
- 10: Lietuva sėkmingai išplatino 500 mln. eurų obligacijų emisiją.
- 11: Vokietijos IFO verslo pasitikėjimo indeksas kilo trečią mėnesį iš eilės iki 85,9 punkto.
- 12: Pasaulio bankas prognozuoja 2,9% pasaulio ekonomikos smukimą vietoj anksčiau prognozuoto -1,7%.
- 13: Statistikos departamentas skelbia, kad Lietuvos pramonės produkcija gegužės mėnesį pakilo 4,2%, lyginant su balandžio mėnesiu, ir -19,3%, lyginant su praeitų metų gegužės mėnesiu.

