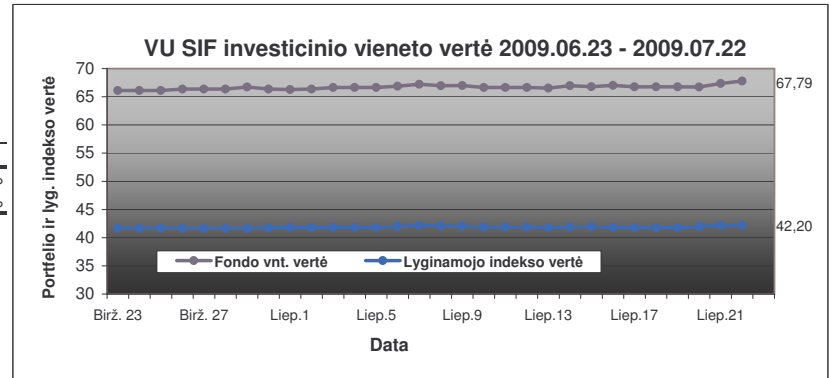




VU SIF įkurtas	2006.11.23
VU SIF portfelio vertė 2009.07.22	25.500 Lt
Investicinio vnt. vertė 2009.07.22	67,79 Lt

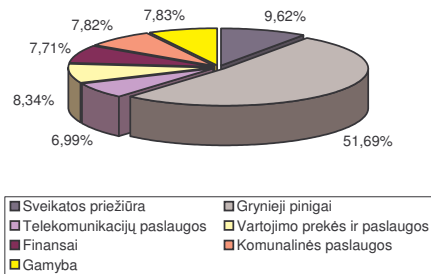
*Investuok i save!*

	Graža	Mėnuo	Ketvirtis	Pusmetis	Metai	III valdyba
Fondo vnt. vertės pokytis	2,76%	4,90%	5,20%	-26,88%	6,07%	
Lyg. indekso pokytis	1,31%	5,85%	7,82%	-49,22%	3,38%	

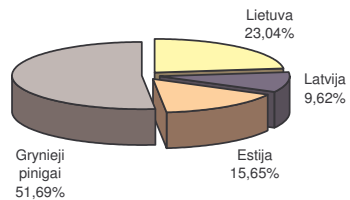


Portfelio sudėtis	
Pozicija	Kiekis
AS "Grindeks"	9,62%
APB "Apranga"	8,34%
AS "Tallink Grupp"	7,83%
AS "Tallinna Vesi"	7,82%
AB „Šiaulių bankas“	7,71%
TEO LT, AB	6,99%
Gryniesi pinigai	51,69%

Portfelio diversifikacija pagal sektorius



Portfelio teritorinė diversifikacija



Statistiniai rodikliai	3 mėnesių laikotarpio	Metų laikotarpio
Beta reikšmė	0,69	0,46
Alfa reikšmė, (%)	0,01	0,00
Koreliacijos koeficientas	0,58	0,84
Indekso sekimo paklaida, (%)	0,27	0,89
Standartinis nuokrypis, (%)	0,31	0,79
Sharpe rodiklis	0,10	-0,45

**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 dvid. tenkanti vienam rizikos (standartinio nuokrypio) vienetui.

Pristatome Jums 32 – tojo VU SIF veiklos mėnesio ataskaitą. Per ataskaitinį laikotarpį VU SIF portfelio vertė padidėjo 2,76%. Tuo tarpu lyginamasis indeksas pakilo 1,31%. Ataskaitiniu laikotarpiu pakito fondo sudėtis.

Baltijos šalių biržos fiksavo teigiamus pokyčius: OMX Tallinn indeksas kilo 0,38%, OMX Riga - 4,75%, OMX Vilnius - 1,46%. Pokyčiai biržose nėra adekvatūs ekonominėms šalių būklėms, visos trys Baltijos šalys vis dar gilioje recesijoje, pasaulio žiniasklaidoje įvardijamos, kaip labiausiai nuo krizės nukentėjusios šalys. Su krize kovojančioje Latvijoje nerimas dėl lato devalvavimo atslūgo, Europos Komisija patvirtino Latvijai skirianči 1,2 mlrd. EUR finansinę paramą. Tačiau neigiamų naujienų Latvijoje vis dar daugiau: išankstiniais duomenimis, per pirmąjį pusmetį Latvijos ekonomika smuko 18%, tai didžiausias smukimas visoje Europos Sąjungoje, Tarptautinis valiutos fondas (TVF) pranešė, jog nebesitiki Latvija, derybos dėl likusios paskolos dalies įstrigo. Prieš mėnesį JAV, Europoje bei Kinijoje gerėję vartotojų pasitikėjimo rodikliai atsigaua Lietuvoje. Statistikos departamentas pranešė, kad vartotojų pasitikėjimas birželį, palyginti su gegužę, išaugo 6 procentiniais punktais, iki minus 42. Tai jau trečias mėnuo paeiliui kuomet vartotojų lūkesčiai gerėja. Ataskaitinį laikotarpį skelbti Europos Sentix investuotojų pasitikėjimo ir JAV Mičigano vartotojų pasitikėjimo rodikliai netikėtai prastėjo.

Pasaulio rinkose naujienos prieštaringos, spartus smukimas sustabdytas, tačiau realių atsigavimo ženklų mažoka. FED nusprendė nekeisti savo monetarinės politikos priemonių (ypač žemų palūkanų normų bei finansų rinkų skatinimo superkant vertybinius popierius), tai parodo, kad situacija rinkose vis dar labai trapi. Geromis naujienomis, šiek tiek viršijančiomis rinkos lūkesčius, dalinasi Kinija: jos ekonomika antrame ketvirtyje išaugo 7,9% Nepaisant neapibrėžtumo ekonomikoje, pasaulio biržų indeksai sparčiai kilo. JAV indeksai DJA ir S&P 500 kilo atitinkamai 6,5% ir 6,83%. Teigiamas investuotojų už Atlanto nuotaikas lėmė bei rinkas išjudino pasirodę geresni nei tikėtasi JAV korporacijų, tokių kaip Intel Corp ir Goldman Sachs rezultatai.

## Svarbiausi mėnesio įvykiai

- 1: JAV FED Atvirosios rinkos komiteto susitikime nuspręsta palaikyti galioti bazinę palūkanų normą tarp 0 ir 0,25%.
- 2: Europos centrinis bankas (ECB) paskolins bankams 442,24 mlrd. eurų. Tai pirmoji tokio dydžio ECB operacija, siekiant palaikyti likvidumą.
- 3: *The Conference Board* skaičiuojamas JAV vartotojų pasitikėjimo indeksas birželio mėnesį nukrito iki 49,3 punkto.
- 4: JAV ISM gamybos indeksas birželio mėn. pakilo iki 44,8 punkto ir buvo 2 punktais aukštesnis nei gegužę.
- 5: Pasirodė nuviliantys JAV birželio mėnesio darbo rinkos ataskaitos duomenys. Darbo vietų skaičius ne žemės ūkio sektoriuose sumažėjo 467 tūkst., kai buvo prognozuota -375 tūkst.

6: Bendrovė *Alcoa* paskelbė pranokusius rinkos lūkesčius rezultatus ir pradėjo JAV antro ketvirčio veiklos rezultatų skelbimo maratoną.

7: Įvykusiame G-8 šalių susitikime Kinija svarstė naujos rezervų valiutos sukūrimo galimybę, tačiau ja toliau lieka JAV doleris.

8: JAV Mičigano universiteto skaičiuojamas vartotojų pasitikėjimo indeksas liepos mėnesį smuko labiau nei prognozuota - iki 64,6 punkto.

9: Vokietijos ZEW ekonomikos lūkesčių indeksas liepos mėnesį krito pirmąkart nuo 2008 m. spalio iki 39,5 punkto.

10: FED pirmininkas B.Bernankė teigia, kad ekonomikos nuosmukio tempai žymiai lėtėja, taip pat esama ekonomikos stabilizavimo ženklų.

11: Pagrindinis JAV S&P500 indeksas pasiekė aukščiausią aštuonių mėnesių 954,6 punkto reikšmę. Rinką yra pastūmėję geresni nei laukta *Intel*, *Goldman Sachs*, *Caterpillar*, *Apple* veiklos rezultatai.

