



VU SIF įkurtas	2006.11.23
VU SIF portfelio vertė 2009.08.22	27.000 Lt
Investicinio vnt. vertė 2009.08.22	71,76 Lt

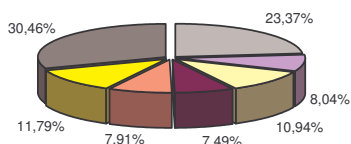
*Investuok i save!*

	Graža	Mėnuo	Ketvirtis	Pusmetis	Metai	III valdyba
Fondo vnt. vertės pokytis	5,86%	10,54%	11,22%	-25,54%	12,29%	
Lyg. indekso pokytis	8,34%	12,14%	16,04%	-46,93%	11,73%	

**Portfelio sudėtis**

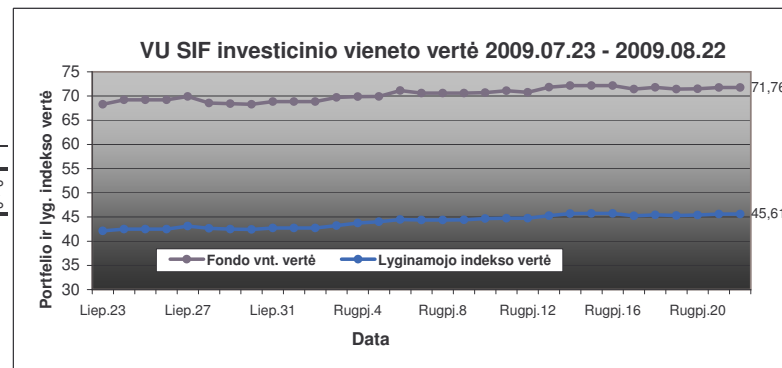
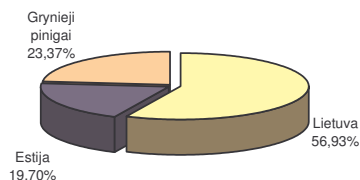
Pozicija	Kiekis
Pinigių rinkos priemonės	30,46%
AS "Tallink Grupp"	11,79%
APB "Apranga"	10,94%
TEO LT, AB	8,04%
AS "Tallinna Vesi"	7,91%
AB „Šiaulių bankas“	7,49%
Grynieji pinigai	23,37%

**Portfelio diversifikacija pagal sektorius**



Grynieji pinigai	Telekomunikacijų paslaugos
Vartojimo prekės ir paslaugos	Finansai
Komunalinės paslaugos	Gamyba
Pinigių rinkos priemonės	

**Portfelio teritorinė diversifikacija**



**Statistiniai rodikliai**

	3 mėnesių laikotarpio	Metų laikotarpio
Beta reikšmė	0,89	0,47
Alfa reikšmė, (%)	-0,002	0,00
Koreliacijos koeficientas	0,75	0,84
Indekso sekimo paklaida, (%)	0,34	0,88
Standartinis nuokrypis, (%)	0,51	0,81
Sharpe rodiklis	0,17	-0,43

**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 svyruoja apie savo dienos gražos vidurkį.

**Sharpe** rodiklis parodo papildomos gražos dydį, tenkanti vienam rizikos (standartinio nuokrypio) vienetai.

Pristatome Jums 33 – ijo VU SIF veiklos mėnesio ataskaitą. Per atskaitinį laikotarpį VU SIF portfelio vertė padidėjo 5,86%. Tuo tarpu lyginamasis indeksas pakilo 8,34%. Atskaitiniui laikotarpiui pakito fondo sudėtis.

Baltijos šalių biržos fiksavo teigiamus pokyčius: OMX Tallinn indeksas kilo 13,59%, OMX Riga - 8,36%, OMX Vilnius - net 20,88%. Ilgą laiką mažomis apyvartomis besitenkinusi birža atgijo ir stabino didesniais sandorių skaičiais ir apyvartomis. Toks investuotojų optimizmas sunkiai paaiškinamas, ekonominės šalių būklės vis dar prastos, tiesa atsiranda vis daugiau politikų ir ekonomistų, kurie teigia, jog jau pasiekėme "dugną" ar esame arti jo.

Atskaitiniui laikotarpiui Latvija sulaukė antrosios Europos Komisijos išmokos dalies pagal tarptautinės finansinės paramos Latvijai programą - 1,2 mlrd. eurų. Latvijos BVP antrąjį šių metų ketvirtį sumažėjo 19,6 proc., palyginus su analogišku 2008 m. laikotarpiu. Latvijos BVP mažėjo jau penktąjį ketvirtį iš eilės. Lietuvoje liepą nedarbas pasiekė 9,7%. Pasirodė kiek netikėta žinia, jog Lietuvos BVP antrąjį šių metų ketvirtį smuko 22,4 proc. - labiau, nei buvo prognozuota. Šis kritimas rodo gilų nuosmukį, tačiau suteikia vilčių, jog "dugnas" jau pasiektas ir labiau BPV kristi nebeturėti.

Pasaulio biržose vyravo optimizmas. JAV akcijų rinkos indeksas DJA pakilo 5,00%, Rusijos RTX 4,64%, Londono FTSE 6,00%, Kinijos HSI 1,89%. Tokį optimizmą nulėmė pastaruosiu metu vis didėjantis gerų naujienų srautas. Visų pirma pradėjo augti JAV nekilnojamo turto kainos. Paskelbus pusmečio rezultatus, daugelis JAV kompanijų pranoko savo prognozes. Taip pat džiugina spartesnis JAV ekonomikos smukimo lėtėjimas. Per antrąjį šių metų ketvirtį JAV ekonomika susitraukė 1%. Tuo tarpu euro zonoje teigiamai nuteikia lėčiau nei tikėtasi augantis nedarbas. Atsiranda ženklų, kad NT kainų smukimas pasiekė dugną ir Didžiojoje Britanijoje. Kinijos ekonomikos augimas taip pat smarkiai prisidėjo prie optimistinių nuotaikų. Rugpjūčio viduryje FED pareiškė, kad dar kurį laiką išlaikys žemą bazinį palūkanų normą, ką investuotojai taip pat įvertino teigiamai. Nepaisant teigiamų naujienų, analitikai įspėja investuotojus išlikti atsargius, sklendo daugybė įvairių nuomonių apie ateities perspektyvas bei rinkų pagyvėjimo tvarumą.

## Svarbiausi mėnesio įvykiai

**1:** Naujų namų pardavimai JAV birželio mėnesį išaugo 11%, lyginant su gegužės mėnesiu, ir siekė 384 tūkst.

**2:** Statistikos departamentas skelbia, kad Lietuvos 2009 m. II ketv. BVP, lyginant su 2008 m. II ketv., sumažėjo 22,4%.

**3:** *The Conference Board* skaičiuojamas JAV vartotojų pasitikėjimo indeksas liepos mėnesį smuko jau antrą kartą iš eilės iki 46,6 punkto.

**4:** Euro zonos gamybos sektoriaus PMI liepos mėnesį pakilo iki 46,3 punkto.

**5:** ECB ir Anglijos centrinis bankas paliko galioti tą pačią bazinę palūkanų normą. Anglijos centrinis bankas žada supirkti skolos vertybinių popierių už 175 mlrd. svarų.

**6:** Pasirodė džiuginantys JAV darbo rinkos duomenys: liepos mėnesį šalies nedarbo lygis sumažėjo iki 9,4%.

**7:** Prancūzijos ir Anglijos 2009 m. II ketvirčio BVP padidėjo po 0,3%, lyginant su pirmuoju ketvirčiu.

**8:** JAV Mičigano universiteto skaičiuojamas vartotojų pasitikėjimo indeksas rugpjūčio mėnesį vėl smuko - šįkart iki 63,2 punkto.

**9:** Tarptautinė reitingų agentūra "Standard & Poor's" paliko galioti Lietuvos ilgalaikio skolinimosi reitingą (BBB).

**10:** Vokietijos ZEW ekonomikos lūkesčių indeksas rugpjūčio mėnesį kilo iki 56,1 punkto.

**11:** Rugpjūčio 20-22 d. vykusiame metiniame pasaulio centrinių bankų vadovų susitikime B.Bernanke ir J.C.Trichet teigė, kad pasaulio ekonomika jau vaduojasi iš giliausios recesijos nuo 1930 m.

