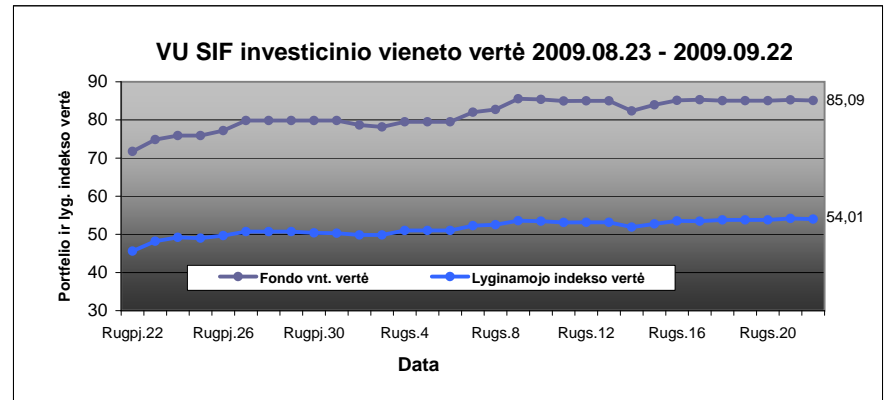




VU SIF įkurtas	2006.11.23
VU SIF portfelio vertė 2009.09.22	32.000 Lt
Investicinio vnt. vertė 2009.09.22	85,09 Lt

Investuok į save!

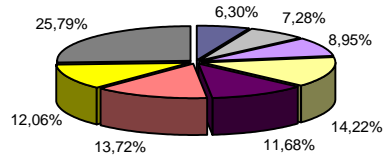
	Graža	Mėnuo	Ketvirtis	Pusmetis	Metai	III valdyba
Fondo vnt. vertės pokytis	18,58%	28,99%	31,77%	-3,48%	33,15%	
Lyg. indekso pokytis	18,41%	30,05%	36,62%	-28,22%	32,29%	



Portfelio sudėtis

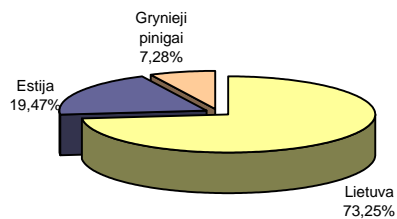
Pozicija	Kiekis
Pinigų rinkos priemonės	25,79%
APB "Apranga"	14,22%
AS "Tallink Grupp"	12,06%
AB „Šiaulių bankas“	11,68%
TEO LT, AB	8,95%
AS "Tallinna Vesi"	7,41%
AB Rytų skirstomieji tinklai	6,31%
AB "Klaipėdos nafta"	6,30%
Grynieji pinigai	7,28%

Portfelio diversifikacija pagal sektorius



■ Energetika	■ Grynieji pinigai
■ Telekomunikacijų paslaugos	■ Vartojimo prekės ir paslaugos
■ Finansai	■ Komunalinės paslaugos
■ Gamyba	■ Pinigų rinkos priemonės

Portfelio teritorinė diversifikacija



Statistiniai rodikliai

	3 mėnesių laikotarpio	Metų laikotarpio
Beta reikšmė	0,98	0,52
Alfa reikšmė, (%)	-0,001	0,04
Koreliacijos koeficientas	0,9	0,83
Indekso sekimo paklaida, (%)	0,45	0,86
Standartinis nuokrypis, (%)	1,01	0,9
Sharpe rodiklis	0,27	-0,14

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) vienetui.

Pristatome Jums 34 – oju VU SIF veiklos mėnesio ataskaitą. Per ataskaitinį laikotarpį VU SIF portfelio vertė padidėjo 18,58%. Tuo tarpu lyginamasis indeksas pakilo 18,41%. Ataskaitiniu laikotarpiu pakito fondo sudėtis.

Praėjus metams po Lehman Brothers žlugimo JAV akcijų indeksai ir vėl rekordinėse aukštumose. Optimizmo investuotojams teikia pasirodantys atsigavimo ženklai (augančios JAV namų kainos, teigiamas mėnesinis vartotojų kainų indekso pokytis, išaugusios Kinijos tiesioginės užsienio investicijos, pramonės gamybos apimtys ir t.t.). Vis daugiau optimizmo teikia ir tarpbankinės rinkos: itin žemos tarpbankinės palūkanų normos, kurios atspindi augantį tarpusavio pasitikėjimą kredito rinkos dalyviais ir leidžia ramiau atsikvėpti paskolų ėmėjams. Tačiau, vertinant žaliavų rinkas, akivaizdu, kad ekonominis atsigavimas dar labai silpnas. Žaliavinės naftos ateities sandorių kaina svyruoja apie 70 \$ ribą, tiek dėl didėjančios pasiūlos, tiek dėl smunkančios paklausos JAV ir Kinijos rinkose. Taip pat ir aukso kaina, net ir kylant akcijų kainoms, išlieka labai aukšta. Tačiau tokią kainą galime bent iš dalies paaiškinti dėl kintančių tarptautinių atsargų struktūros Kinijoje, Irane bei vis silpnėjančio dolerio kurso.

Baltijos šalių biržose antrą mėnesį iš eilės vyravo labai optimistiškos nuotaikos, visos trys biržos fiksavo teigiamus pokyčius: OMX Tallinn indeksas kilo 29,62%, OMX Riga - 24,25%, OMX Vilnius - net 41,68%. Aktyvumas rinkose kilo didžiuliais tempais, ypač po to, kai TeliaSonera kompanija pranešė, jog planuoja supirkti TEO LT, AB akcijas už iš anksto nustatytą kainą. Po šio pranešimo ne tik TEO LT, AB kaina biržoje staigiai šoktelėjo iki supirkimo (1,83 Lt) kainos - brango kone visos įmonės, ypač pagyvėjo prekyba bankų akcijomis. Brango net tokių bendrovių kaip AB "Linus", AB "Pieno žvaigždės", AB "Agrowill Group" akcijos, tai rodo, kad akcijų brangimą lėmė ne fundamentalūs, o techniniai veiksniai.

Optimizmas Baltijos šalių biržose vis dar negali būti paaiškinamas šalių makroekonominė situacija: Estijoje rugpjūtį, palyginti su pernai rugpjūčiu, užfiksuota 0,9% rekordinė defliacija, dėl recesijos paklausa šioje šalyje yra sumažėjusi, Latvijai vis sunkiau sekasi vykdyti išpareigojimus EK ir TVF - karpyti biudžeto išlaidas. Lietuvos, formuojant nacionalinį biudžetą, laukia neišvengiamas taupymas, net ir socialiai jautriose srityse.

Padėtis vis dar labai trapi, nors ir pastebimi santūrūs ekonomikos atsigavimo ženklai, tačiau, nėra vieningos pozicijos, ar šie ženklai tvarūs.

Svarbiausi mėnesio įvykiai

1: Švedijos bendrovė „TeliaSonera“ ketina įsigyti 37,06% TEO LT akcijų, už kiekvieną mokėdama po 1,83 Lt.

2: B.Obama kelia B.Bernankės kandidatūrą antrajai FED pirmininko kadencijai; tam dar turi pritarti Senatas.

3: JAV Mičigano universiteto skaičiuojamas vartotojų pasitikėjimo indeksas patikslintu įvertinimu rugpjūčio mėn. krito iki 65,7 nuo 66 punktų liepos mėn.

4: Euro zonos BVP 2009 m. II ketv., palyginti su I ketv., smuko 0,1%

5: Įvykusiame G-20 šalių susitikime nutarta nenutraukti ekonomikos skatinimo programų ir toliau stiprinti finansų sistemą.

6: Tarptautinė energetikos agentūra padidino naftos vartojimo prognozę 2010 - iesiems metams iki 85,7 mln. bar./d.

7: JAV Mičigano universiteto skaičiuojamas vartotojų pasitikėjimo indeksas rugsėjį pakilo nuo 65,7 iki 70,2 punkto.

8: FED pirmininkas B.Bernankė pareiškė, kad JAV recesija tikėtinai pasibaigė.

9: JAV mažmeninės prekybos pardavimų augimas rugpjūčio mėn. išaugo net 2,7%, lyginant su liepos mėnesiu.

10: Lietuvos pramonės produkcija rugpjūčio mėn. smuko 2%, palyginti su liepos mėn., ir -13,2% metiniu tempu.

