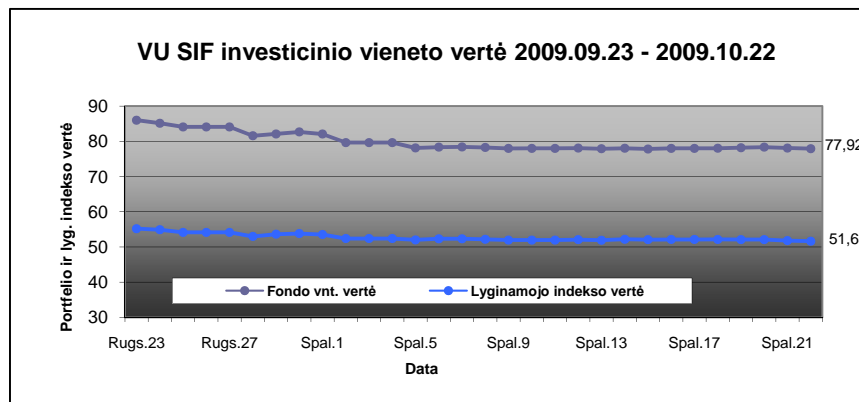




VU SIF įkurtas	2006.11.23
VU SIF portfelio vertė 2009.10.22	14,700 Lt
Investicinio vnt. vertė 2009.10.22	77.92 Lt

*Investuok į save!*

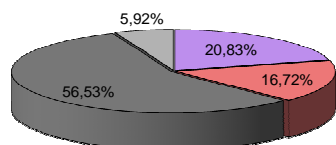
	Graža	Mėnuo	Ketvirtis	Pusmetis	Metai	III valdyba
Fondo vnt. vertės pokytis	-8.43%	14.95%	20.58%	7.55%	21.93%	
Lyg. indekso pokytis	-4.37%	22.68%	29.44%	-6.85%	26.51%	



**Portfelio sudėtis**

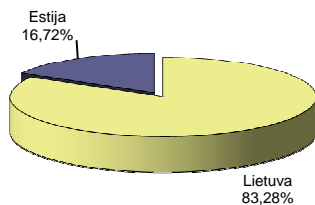
Pozicija	Kiekis
Pinigų rinkos priemonės	56.53%
TEO LT, AB	20.83%
AS "Tallinna Vesi"	16.72%
Grynjieji pinigai	5.92%

**Portfelio diversifikacija pagal sektorius**



- Telekomunikacijų paslaugos
- Komunalinės paslaugos
- Pinigų rinkos priemonės
- Grynjieji pinigai

**Teritorinė portfelio diversifikacija**



**Statistiniai rodikliai 3 mėnesių laikotarpio Metų laikotarpio**

Beta reikšmė	1.00	0.50
Alfa reikšmė, (%)	-0.07	0.03
Koreliacijos koeficientas	0.91	0.70
Indekso sekimo paklaida, (%)	0.48	0.70
Standartinis nuokrypis, (%)	0.91	0.70
Sharpe rodiklis	0.11	0.07

**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 35 – ojo VU SIF veiklos mėnesio ataskaitą. Per ataskaitinį laikotarpį VU SIF vieneto vertė sumažėjo 8,43%. Tuo tarpu lyginamasis indeksas krito 4,37%. Ataskaitinio laikotarpio metu pakito fondo sudėtis.

VU SIF šiuo metu investuoja Baltijos šalių rinkose, todėl rezultatas atspindi šiose rinkose vyravusias tendencijas. Talino birža krito mažiausiai - 7,21%. Po jos sekė Vilniaus birža, kurios indeksas OMXV sumenko 13,66% ir, kaip jau tampa įprasta, daugiausiai krito Rygos biržos indeksas – 16,87%.

Bene prasčiausia naujiena buvo ta, kad tarptautinė reitingų agentūra „Moody's“ sumažino Lietuvos skolinimosi reitingus. Pagrindinis argumentas buvo prasti vyriausybės fiskaliniai rodikliai, kurie jau nebeatitinka A grupės reitingų. Optimizmo neprideda ir faktas, kad per devynis šių metų mėnesius į biudžetą surinkta 23,3% mažiau pajamų nei pernai per tą patį laikotarpį. Prie viso to didžiausi bankai pranešė patyrę gana didelius nuostolius.

Tuo tarpu Latvijoje ir toliau netyla kalbos apie lato devalvavimą. Kol Latvijos premjeras akcentuoja neigiamus devalvacijos padarinius, užsienio bankai prognozuoja lato devalvaciją kitais metais.

Pasaulyje vyravo priešingos tendencijos. JAV akcijų biržos indeksas DJIA per ataskaitinį laikotarpį kilo 2,08%. JAV pateikti duomenys buvo nevienareikšmiški. Tuo pat metu augo vartojimo išlaidos ir bedarbių skaičius. Europos rinkose nuotaikos taip pat buvo teigiamos: Londono biržos indeksas FTSE kilo 1,31%, Vokietijos DAX fiksavo 1,06 % teigiamą pokytį.

Nors TVF padidino savo prognozes ateinantiems metams pasaulinės ekonomikos augimui, Europoje rezultatai kol kas nėra džiuginantys. Ruggpjūtį buvo fiksuotas 9,6% nedarbas euro zonoje. Tai prasčiausias rezultatas nuo 1999 kovo. Didžiojoje Britanijoje buvo užfiksuotas NT kainų kilimas, taip pat BVP patikslintais duomenis antrąjį ketvirtį smuko 0,6% (0,1% mažiau).

Tarp indeksų išsiskyrė Rusijos biržos indeksas RTX, per ataskaitinį laikotarpį pakilęs 13,63%.

## Svarbiausi mėnesio įvykiai

- 1: JAV FED Atvirosios rinkos komitete nuspręsta palikti 0-0,25 % bazines palūkanų normas.
- 2: Esamų namų pardavimai JAV sumažėjo pirmąkart per kelis mėnesius (-2,7% metiniu tempu).
- 3: *The Conference Board* skaičiuojamas JAV vartotojų pasitikėjimo indeksas rugsėjo mėn. krito iki 53,1 punkto nuo 54,5 rugpjūčio mėn.
- 4: Ekonomistas N.Roubini išreiškė susirūpinimą dėl didėjančio atotrūkio tarp staigaus akcijų rinkos kilimo ir realios ekonominės padėties. Jo nuomone, neigiamos nuotaikos rinkoje gali atsirasti 2009 m. IV arba 2010 m. I ketvirtyje.
- 5: Trečio ketvirčio veiklos rezultatų skelbimo maratoną JAV pradėjo pelną paskelbusi bendrovė „Alcoa“.
- 6: Lietuva baigė išplatinti 1,5 mlrd.USD obligacijų emisiją, gautos lėšos bus naudojamos biudžeto išlaidoms finansuoti.
- 7: Prasidėjo 2009 m. III ketv. veiklos rezultatų skelbimas Vilniaus biržoje.
- 8: JAV Mičigano universiteto skaičiuojamas vartotojų pasitikėjimo indeksas rugsėjo mėnesį preliminariu vertinimu nukrito iki 69,4 punkto nuo 73,5 punkto rugpjūčio mėn. reikšmės.
- 9: 2009 m. rugsėjo mėnesį, palyginus su rugpjūčio mėnesiu, Lietuvos pramonės produkcija padidėjo 1,6%, atmetus sezono įtaką - sumažėjo 1,6%.

