



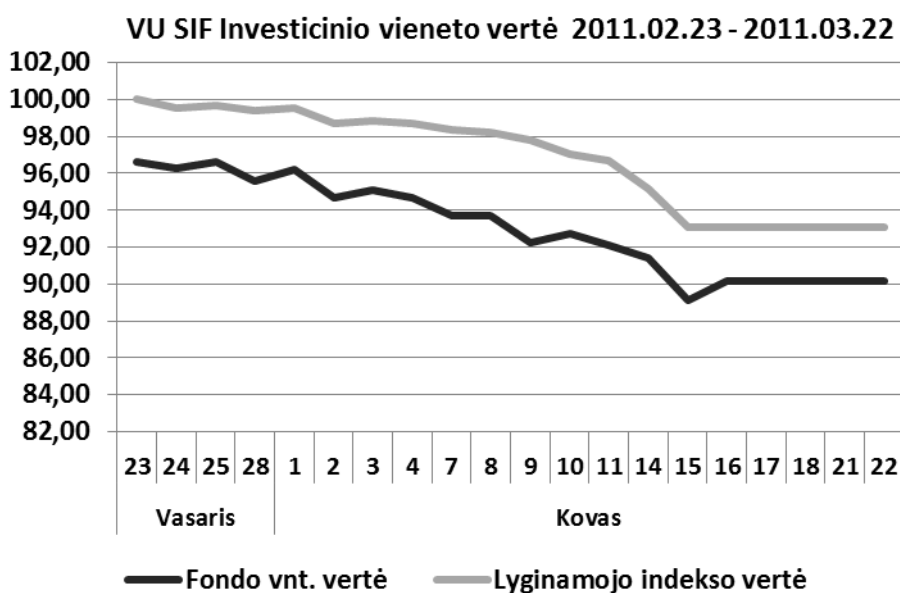
## **VU SIF Valdybos veiklos ataskaita**

(2011 m. vasario 23 d. – 2011 m. kovo 23 d.)

## Portfelio struktūra

Penktoji VU SIF Valdyba ketvirtąjį darbo mėnesį baigė su gerokai sumažėjusiu portfeliu. Per pastarąjį mėnesį fondo vieneto vertė smuko 6,7%, lyginant su kadencijos pradžia, – 9,85%. Ta pačia kryptimi judėjo ir lyginamasis indeksas, kuris per pastaruosius keturis mėnesius krito 6,94%.

Sparčiai mažėjant fondo vertei, Valdyba nutarė padidinti grynujų pinigų dalį portfelyje iki maksimumo, t.y. palaipsniui parduoti visas turimas bendrovių akcijas. Dalis tų pardavimų, kuriais siekta minimizuoti riziką, esant neapibrėžtumui rinkoje, pasiteisino, kita dalis – ne, tačiau toks sprendimas leido Valdybai į susidariusią situaciją pažvelgti iš šalies, šaltakraujiškiau ieškoti galimų investicinių sprendimų bei laiko momentų, kada būtų galima grįžti į rinką.



Fondo grąža	Pastarojo mėnesio	Penktosios Valdybos iš viso
Fondo vnt. vertės pokytis	-6,70%	-9,85%
Lyg. indekso pokytis	-6,96%	-6,94%

## Valdybos veikla

Per pastarąjį mėnesį Valdyba turėjo keturis susirinkimus, kuriuose buvo sprendžiami iškilę klausimai, svarstoma, kokią įtaką rinkai gali turėti pasaulio įvykiai, kurių, kaip matosi iš ataskaitos skilties „Svarbiausi mėnesio įvykiai“, buvo gana daug ir įvairių.

Šiuo metu Valdyba nemažai dėmesio skiria Baltijos šalių vertybinių popierių biržoje kotiruojamų įmonių analizių ruošimui ir jų tobulinimui. Iki šiol yra parengta apie dešimt bendrovių analizių, kurių pagalba galima išsamiau susipažinti su įmonių veikla ir finansine padėtimi.

*Ši ataskaita nėra skatinimas užsiimti investavimo veikla, šioje ataskaitoje pateikiama informacija ar jos dalis neturi būti laikoma rekomendacija pirkti ir (ar) parduoti vertybinius popierius.*

## Svarbiausi mėnesio įvykiai

**Vasario 28 d.** metines finansines ataskaitas paskelbė 23 Baltijos šalių vertybinių popierių biržoje kotiruojamos bendrovės.

**Kovo 1 d.** V. Bafetas pareiškė, jog ketina didinti savo investicijų apimtį. Skelbiama, jog sausį JAV būstų pardavimas, lyginant su gruodžio mėnesiu, sumažėjo 2,8%. Lietuvos BVP augimas paskutinį 2010 m. ketvirtį viršijo prognozes ir siekė 4,6%. Mažmeninės prekybos apyvarta mūsų šalyje, lyginant su praėjusių metų tuo pačiu mėnesiu, sausį padidėjo 16,6%.

**Kovo 3 d.** ECB vadovas J. C. Trichet paskelbė, jog balandžio mėnesį gali būti padidinta bazinė palūkanų norma. Mažmeninės prekybos apyvarta Europoje, lyginant su praėjusių metų tuo pačiu mėnesiu, sausį padidėjo 2,6%.

**Kovo 7 d.** Moody's reitingų agentūra sumažino Graikijos skolinimosi užsienio valiuta reitingą nuo Ba1 iki B1.

**Kovo 10 d.** Moody's reitingų agentūra sumažino Ispanijos skolinimosi reitingą vienu laipteliu iki Aa2 ir išsakė pesimistines prognozes apie tolesnę jo judėjimo perspektyvą.

**Kovo 8 d.** Vokietijos ekonomikos ministerija pranešė, jog Vokietijos gamybos užsakymai paaugo 2,9%, skaičiuojant nuo gruodžio mėnesio, ir viršijo prognozes.

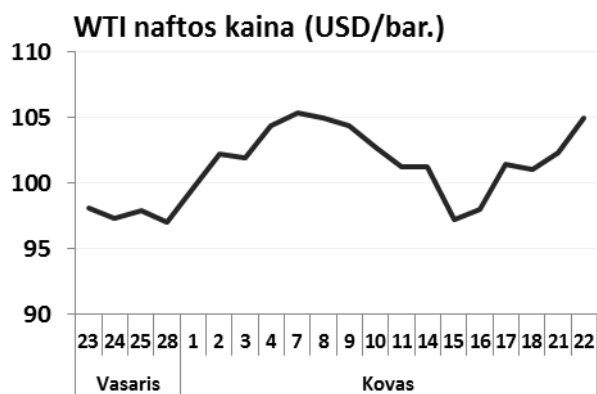
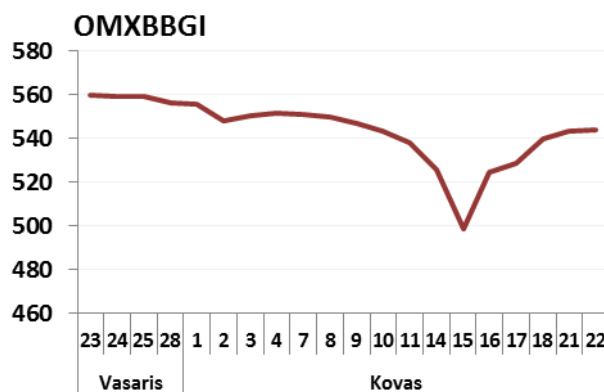
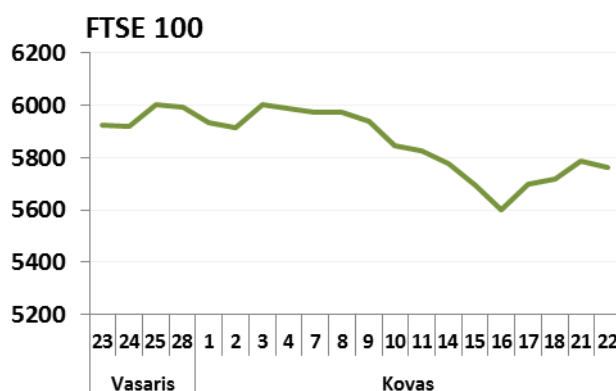
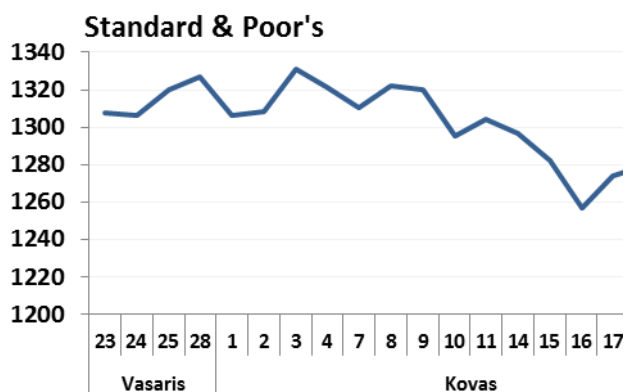
**Kovo 11 d.** Japoniją sukrėtė rekordinis 8,8 balo pagal Richterio skalę žemės drebėjimas, sukėlęs milžinišką cunamį. Stichijos metu buvo stipriai pažeista Fukušimos atominė elektrinė.

**Kovo 16 d.** Moody's reitingų agentūra pareiškė, jog Portugalijos kredito reitingas mažinamas nuo A1 iki A3.

**Kovo 17 d.** JAV paraiškų skaičius bedarbio pašalpoms gauti sumažėjo iki žemiausio lygio per pastaruosius porą metų.

**Kovo 18 d.** JT pradėjo aktyvius karinius veiksmus prieš Libiją. Pretekstas – siekis nutraukti šalyje vykdomą smurtą Libijos gyventojų atžvilgiu.

**Kovo 22 d.** Pasaulio banko pranešime teigiama, jog Japonijai gali prireikti daugiau nei 200 mlrd. JAV dolerių stichijos sukeltos žalos atitaisymui, o atstatomieji darbai gali trukti apie penkerius metus. Manoma, jog žemės drebėjimas ir cunamis nurėžė 0,5% šių metų Japonijos ekonomikos augimo.



Duomenys iš „Bloomberg“, „Livecharts“

Ši ataskaita nėra skatinimas užsiimti investavimo veikla, šioje ataskaitoje pateikiama informacija ar jos dalis neturi būti laikoma rekomendacija pirkti ir (ar) parduoti vertybinius popierius.

## **Pagarbiai**

### **VU SIF penktosios Valdybos pirmininkas**

Matas Kasperavičius

### **VU SIF penktosios Valdybos nariai**

Eglė Jakučionytė

Jaunius Karmelavičius

Jurgita Kaubrytė

Audrius Masiulevičius

Indrė Rasikaitė

Jaroslav Valiukevič