



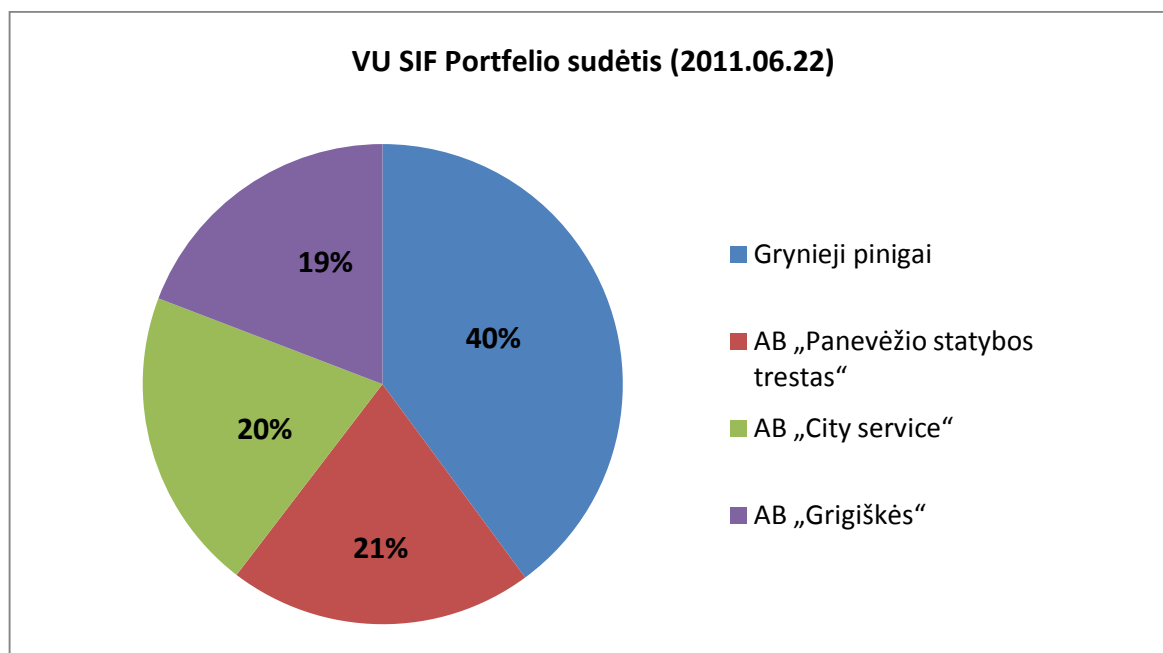
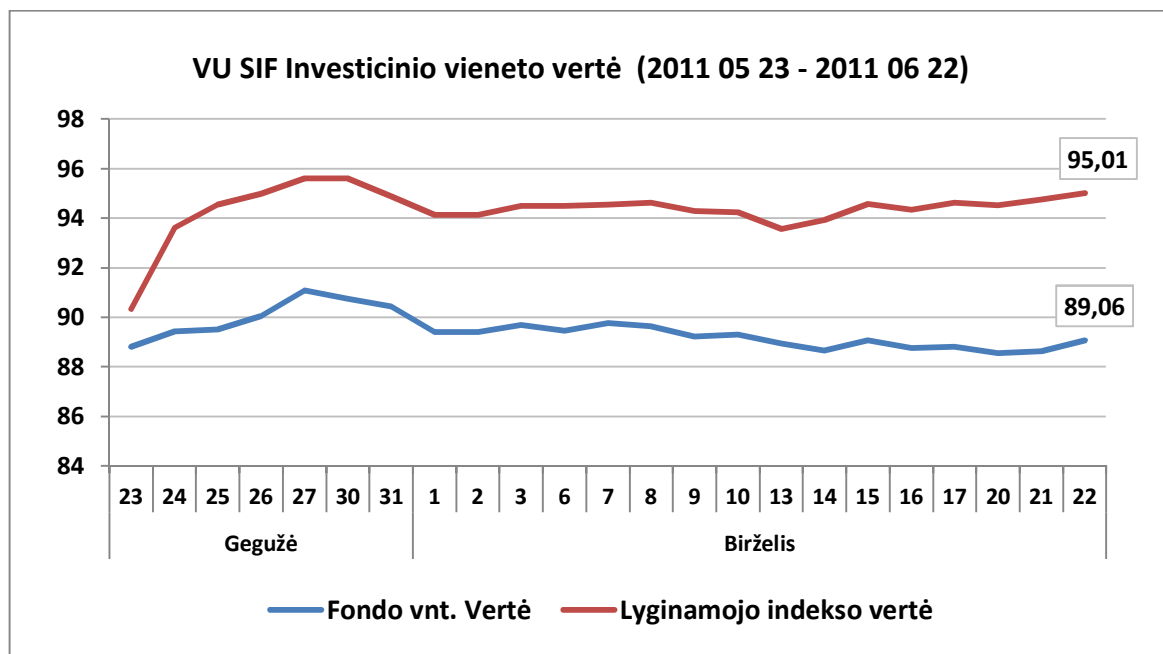
## **VU SIF Valdybos veiklos ataskaita**

(2011 m. gegužės 23 d. – 2011 m. birželio 22 d.)

## Portfelio struktūra

Per septintąjį Valdybos darbo mėnesį VU SIF Investicinio vieneto vertė padidėjo 0,38%. Lyginamojo indekso vertės pokytis buvo kur kas žymesnis – jis paaugo 5,19%. Tokį ženklų indekso šuolį lėmė gegužės 24 d. pasirodžiusi žinia apie AB „Sanitas“ pardavimą. Minėtos įmonės ir AB „Invaldos“ akcijų kainos tą dieną atitinkamai pakilo 65 ir 20 proc. Tai nulėmė ir stipriai padidėjusį Lyginamojo indekso atotrūkį nuo Fondo vieneto vertės, kuris birželio 22 d. siekė 6,7%.

Per ataskaitinį laikotarpį portfelio sudėtis nepakito: po maždaug penktadalį jo užėmė AB „Grigiškės“, „City service“, „Panevėžio statybos trestas“ akcijos, likusią dalį – grynieji pinigai.



Fonda grąža	Ataskaitinio laikotarpio	Penktosios valdybos iš viso
Fondo vnt. vertės pokytis	0,38%	-10,94%
Lyg. indekso pokytis	5,19%	-4,99%

## Svarbiausi mėnesio įvykiai

**Gegužės 23 d.** Tarptautinė skolinimosi reitingų agentūra „Fitch“ perspėjo dėl galimo Graikijos nemokumo ir sumažino šalies skolinimosi reitingą nuo BB+ iki B.

**Gegužės 24 d.** AB „Invalda“, kartu su kitais stambiais akcininkais, pasirašė galutinę „Sanito“ akcijų pirkimo – pardavimo sutartį su „Valeant Pharmaceuticals International, Inc.“. Pagal sutartį, „Valeant“ įsigis iki 27,1 mln. AB „Sanitas“ paprastųjų vardinių akcijų, kurios sudaro 87,2 proc. bendrovės įstatinio kapitalo. Lietuvos pramonės produkcija padidėjo tik 6,8 proc., nors pastarąjį pusmetį produkcija didėjo 13–17 proc. tempais.

**Gegužės 25 d.** ECB tarybos vadybos narys Juergen Stark pareiškė, jog Europos centrinis bankas yra pasiruošęs didinti palūkanas. Laukiama, kad ECB padidins palūkanas iki 1,5 proc. liepą.

**Gegužės 27 d.** Perskaičiuotas JAV pirmojo ketvirčio BVP augimas, kuris siekė 1,8 proc., palyginti su ankstesniu ketvirčiu, apskaičiuavus pokytį metams. Buvo prognozuota, kad perskaičiuavus augimas sieks 2,2 procento.

**Gegužės 30 d.** Lietuvos mažmeninės prekybos apyvarta balandį padidėjo 20,9 proc., lyginant su pernai balandžiu. Metinis prekybos masto augimas jau trečią mėnesį iš eilės yra didesnis negu 20 proc. Tai patvirtina, kad Lietuvos vidaus vartojimas atsigauna.

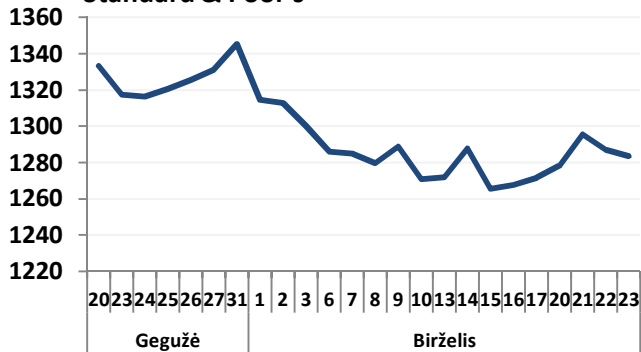
**Gegužės 31 d.** Paskelbta, kad 2011 metų balandžio mėnesį 27 Europos Sąjungos šalyse nedarbo lygis, atsižvelgiant į sezoninius svyravimus, sumažėjo 0,1%, lyginant su 2011 metų kovo mėnesio rodikliu, ir siekė 9,4%. Žemiausias nedarbo lygis euro zonoje balandį užfiksuotas Olandijoje (4,2%), Austrijoje (4,2%) ir Liuksemburge (4,5%), o aukščiausias – Ispanijoje (20,7%).

**Birželio 1 d.** Sumažėjo infliacija Europoje - nuo 2,8 proc. buvusios balandį iki 2,7 proc gegužę. Euro regione metinė infliacija sumažėjo pirmąkart nuo pernai vasaros.

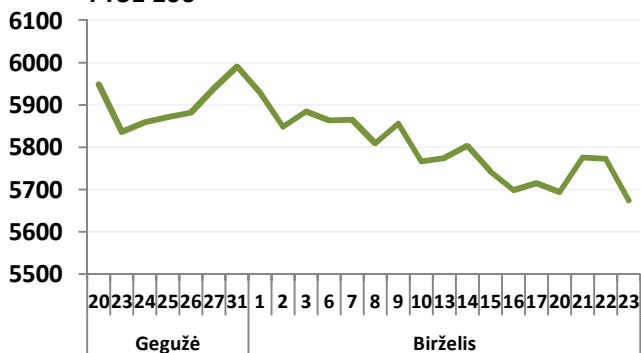
Darbo vietų pokyčio prognozė JAV pagal ADP duomenis gegužę buvo itin prasta. Priskaičiuota 38 tūkst. naujų darbo vietų, nors buvo tikimasi 175 tūkstančių. JAV gamyba per gegužės mėnesį augo lėčiausiai per pastaruosius metus.

**Birželio 2 d.** Kredito reitingo agentūra Moody's paskelbė, jog Graikijos valstybės skolų

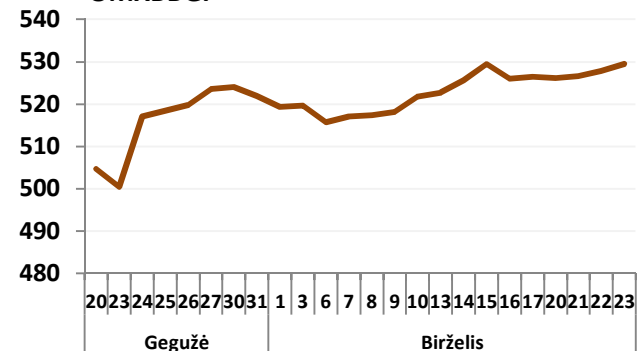
Standard & Poor's



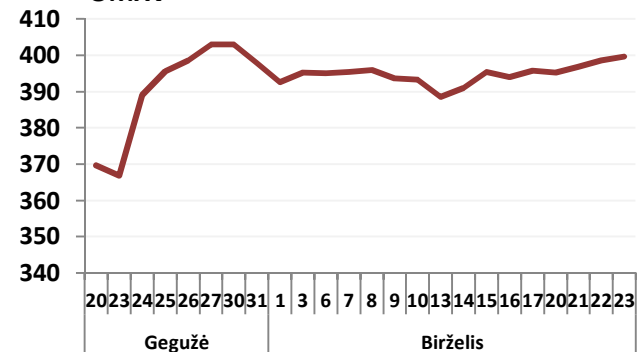
FTSE 100



OMXBBGI



OMXV



nesumokėjimo rizika pasiekė 50 proc. ir sumažino Graikijos vyriausybės obligacijų reitingus vietas valiuta nuo B1 iki Caa1 su neigiama ateities prognoze.

**Birželio 3 d.** Tarptautinė reitingų agentūra Moody's pareiškė, kad gali peržiūrėti ir, galbūt sumažinti JAV reitingą, jeigu per artimiausias savaites nebus padidintas šalies valstybės skolos limitas.

**Birželio 6d.** Tarptautinė energetikos agentūra (IEA) pateikė prognozę, kad 2025 m. pasaulinis dujų vartojimas viršys anglies vartojimą ir maždaug 2035 m. prilygs naftos vartojimui.

**Birželio 8 d.** Dėl žemės drebinimo padarytos žalos Japonijos gamybai, balandį šalies eksportas mažėjo. Fiksuotas didžiausias prekybos deficitas nuo 2008 metų.

Pasaulio bankas sumažino einamųjų metų pasaulio ekonomikos augimo prognozę nuo 3,3 iki 3,2proc.

**Birželio 9 d.** Paskelbta infliacija Lietuvoje ir Latvijoje gegužę buvo 5 proc. - didžiausia per dvejus metus. Estijoje infliacija siekė 5,4 proc.

**Birželio 10 d.** ECB susirinkime euro palūkanos pakeistos nebuvo – 1.25 proc.

**Birželio 13 d.** Standard & Poors (S&P) eilinį kartą sumažino Graikijos reitingą. Ilgalakis šalies kredito reitingas buvo sumažintas trimis lygiais - nuo B iki CCC.

**Birželio 15d.** Atėnuose vyko aršūs protestai prieš Europos sąjungos bei TVF siūlomus taupymo planus Graikijai. Graikų profsąjungos streikavo prieš tolesnį valstybės išlaidų mažinimą.

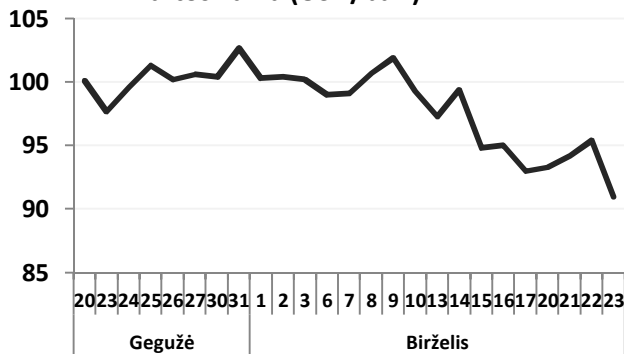
Paskelbta, kad JAV pramonės produkcija per gegužę kilo 0,1proc. o infliacijos tempas padidėjo iki 3,6 proc.

**Birželio 17 d.** Lietuvos Respublikos Seimas (Parlamentas) įtvirtino ketverių metų kovos su korupcija programą (2011-2014 m.). Remiantis tarptautinės organizacijos „Transparency International“ duomenimis, Lietuva pagal korupcijos lygį (5 balų skalėje) užima 22 vietą tarp 30 Europos šalių.

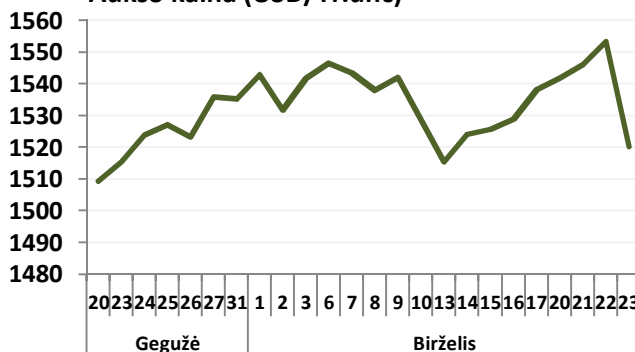
**Birželio 20 d.** Moody's paskelbė, jog Italijos reitingą (Aa1) perkelia į sąrašą valstybių, kurioms gresia reitingo mažinimas.

**Birželio 21 d.** Graikijos vyriausybė, po balsavimo dėl pasitikėjimo, sulaukė parlamento palaikymo ir išskleidė baiminančius gandus dėl vyriausybės ir šalies politikos nestabilumo.

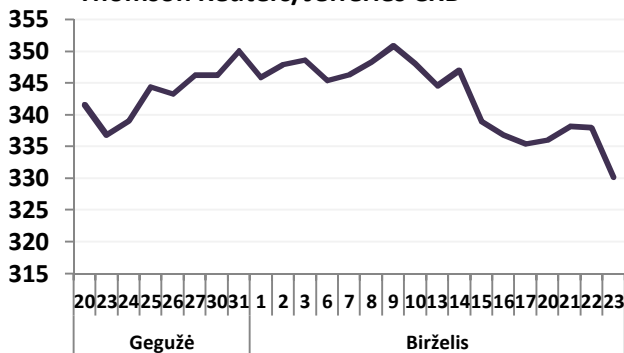
WTI naftos kaina (USD/bar.)



Aukso kaina (USD/Tr.unc)



Thomson Reuters/Jefferies CRB



Grafikų šaltiniai: „Bloomberg“, „Livecharts“

**Pagarbiai**

**VU SIF penktosios Valdybos pirmininkas**

Matas Kasperavičius

**VU SIF penktosios Valdybos nariai**

Eglė Jakučionytė

Jaunius Karmelavičius

Jurgita Kaubrytė

Audrius Masiulevičius

Indrė Rasikaitė

JaroslavValiukevič