



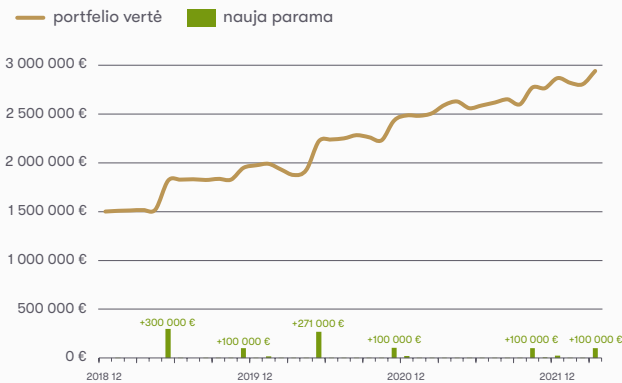
BENDRI DUOMENYS

Isteigimas	2016 04
Neliečiamojo kapitalo suformavimas	2017 05
Investicijų valdymo pradžia	2019 01
Neliečiamojo kapitalo dydis	2 595 480 €
Investicijų valdymo rezultatas nuo 2019 01	+461 056 €
Panaudota Vilniaus universiteto finansavimui	-113 252 €
Portfelio vertė	2 943 284 €
Portfelio investicijų grąža nuo 2019 01	+24,0 %

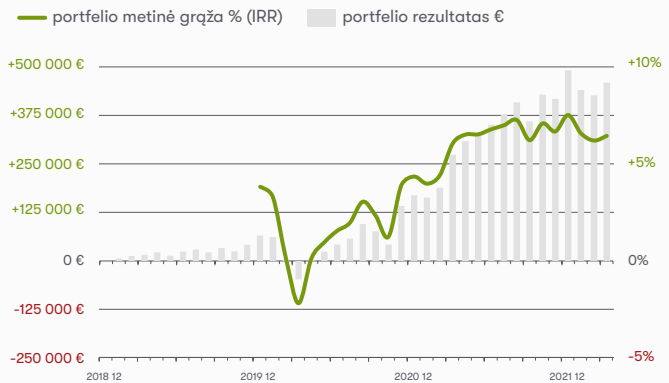
INVESTICIJŲ PORTFELIS IR REZULTATAI

Turto klasė		Paskirstymas 2022 03 31	Grąža 2022 m.	Metinė grąža nuo 2019 01
Akcijos	Europos	18 %	-4,1 %	+12,8 %
	Pasaulio	18 %	-3,3 %	+21,5 %
	Besivystančių šalių	-	-	-
Obligacijos	Euro-zonos vyriausybių	6 %	+0,3 %	+1,1 %
	Investicinio reitingo įmonių	3 %	+0,5 %	+5,5 %
	Aukšto pajamingumo	4 %	+1,6 %	+7,3 %
Alternatyvios investicijos		28 %	+1,0 %	+3,3 %
Investicijos (iš viso)		77 %	-1,4 %	+10,4 %
Pinigai ir ekvivalentai		23 %	-	-
Portfelis (iš viso)		100 %	-1,1 %	+6,5 %

PORTFELIO VERTĖS POKYTIS



PORTFELIO REZULTATŲ DINAMIKA



KOMENTARAS

„Prasidedant antrajam metų ketvirčiui matome dvi pagrindines rizikas: didelę infliaciją ir smarkiai kylančias energetikos kainas bei riziką Europoje apsirūpinant būtiniais energetiniais išteklių. Abi šios rizikos kelia grėsmę vartojimui ir ekonomikos augimui regione. Tuo tarpu JAV ekonomikos perspektyvos kiek geresnės, tačiau daug kas priklausys nuo JAV centrinio banko veiksmų artimiausioje ateityje. Rinkose matome tendencijas, kad grynėji pinigai šiuo metu sparčiai nuvertėja, todėl investuotojai bando atrasti būdų, kaip bent jau apsaugoti turtą nuo infliacijos.“

2022 m I ketvirtį pagrindinės akcijų rinkos krito, investuotojams baiminantis ekonomikos sulėtėjimo bei reaguojant į geopolitinę riziką. Tęsis dar

praėjusiais metais prasidėjęs išsipardavimas tarp vadinamųjų augimo akcijų. Visgi, ketvirčio pabaigoje akcijų rinkos stabilizavosi, investuotojams skaičiuojant, kad nemaža dalis verslų sugebės auginti pelną ir aukštos infliacijos sąlygomis. Be to, panašu, kad net ir pakilus obligacijų palūkanoms, akcijos išlieka viena patraukliausių turto klasių.

Kitose turto klasėse situacija pirmąjį metų ketvirtį buvo itin permaininga. Žaliavos yra ilgalaikėse aukštumose, tačiau patiria didelių trumpalaikių svyravimų, nes jų kainos yra ypatingai jautrios ekonomikos augimui ir vartojimui. Besivystančioms rinkoms neigiamo fono priduoja atėjusi nauja Covid-19 banga Kinijoje bei geopolitinės rizikos. Nekilnojamojo turto rinkoje situacija atrodo kiek

stabiliau, tačiau kol kas sunku vertinti, kokią įtaką turės kylančios palūkanos.

Įvertinus rizikas, fondas išlaiko pakankamai konservatyvią investicijų sudėtį. Išskaidėme investicijas tarp skirtingų turto klasių bei regionų. Neturime investicijų rizikingiausiose besivystančiose rinkose, įskaitant ir Rusiją. Dar metų pradžioje sumažinome investicijas į akcijas ir šiuo metu fonde išlaikome santykinai didelę grynųjų pinigų dalį. Vertiname potencialias naujas fondo investicijas, susijusias su Europos Sąjungos žaliuoju kursu“, – komentuoja VU fondo Investicijų valdybos pirmininkas Alius Jakubėlis.

ADMINISTRACIJA



JUSTINAS NOREIKA, CFA
Direktorius
justinas.noreika@vuf.lt
+370 655 25106



ALIUS JAKUBĖLIS
Pirmininkas



ŠARŪNAS BARAUSKAS



MINDAUGAS MAŽEIKIS, CFA



PROF. KONSTANTINAS PILECKAS

Šiame dokumente yra pateikta informacinio pobūdžio informacija apie Vilniaus universiteto fondo vykdomą neliečiamojo kapitalo investavimo veiklą. Informacija nėra audituota ir yra pateikta pagal fondo vadovybės žinomus duomenis nurodytai datai. Investicijų grąža yra susijusi su rizika, jų vertė gali mažėti arba didėti, istorinė teigiama panašių turto klasių investavimo grąža nereiškia grąžos ateityje, tad nėra garantijos, kad fondo investavimo grąžos tikslai bus pasiekti. Informacija negali būti interpretuojama kaip rekomendacija pirkti ar parduoti finansines priemones. Fondas nėra skirtas asmeninėms investicijoms, fondo veiklos tikslas – investuoti rėmėjų lėšas ir gautas pajamas naudoti Vilniaus universiteto veiklai gerinti.