



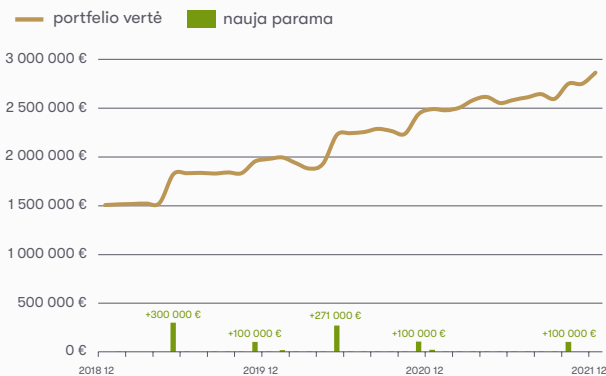
BENDRI DUOMENYS

Isteigimas	2016 04
Neliečiamojo kapitalo suformavimas	2017 05
Investicijų valdymo pradžia	2019 01
Neliečiamojo kapitalo dydis	2 492 058 €
Investicijų valdymo rezultatas nuo 2019 01	+522 981 €
Skirta Vilniaus universiteto finansavimui	-113 252 €
Portfelio vertė	2 901 787 €
Portfelio investicijų grąža nuo 2019 01	+27,7%

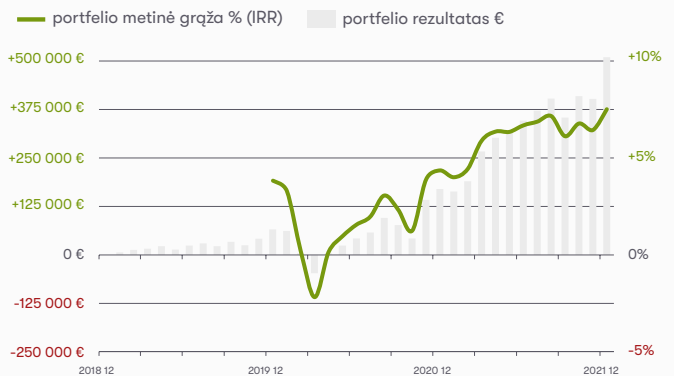
INVESTICIJŲ PORTFELIS IR REZULTATAI

Turto klasė		Paskirstymas 2021 12 31	Grąža 2021 IV kv.	Grąža 2021 m.	Metinė grąža nuo 2019 01
Akcijos	Europos	21%	+8,5%	+24,7%	+16,2%
	Pasaulio	23%	+10,8%	+29,7%	+25,2%
	Besivystančių šalių	-	-	-	-
Obligacijos	Euro-zonos vyriausybių	6%	+0,3%	+1,1%	+1,1%
	Investicinio reitingo įmonių	4%	+0,5%	+10,6%	+5,7%
	Aukšto pajamingumo	4%	+1,2%	+6,0%	+7,3%
Alternatyvios investicijos		24%	+2,0%	+10,5%	+7,4%
Investicijos (iš viso)		82%	+5,7%	+17,8%	+13,1%
Pinigai ir ekvivalentai		18%	-	-	-
Portfelis (iš viso)		100%	+5,0%	+14,4%	+8,0%

PORTFELIO VERTĖS POKYTIS



PORTFELIO REZULTATŲ DINAMIKA



KOMENTARAS

„2021 m. 4 ketvirtį akcijų rinka ir toliau išliko pakankamai aktyvi, nes dauguma investuotojų buvo susifokusavę į augančius įmonių pelnus ir gana atsparų rizikoms ekonomikos augimą. Obligacijų rinkoje vyriausybinių obligacijų pasirodė geriau nei korporacijų obligacijos, tačiau rinkos aiškiai parodė, kad pradeda į kainas įskaičiuoti galimą greitesnį bazinių palūkanų didinimo tempą JAV. Žaliavų rinka demonstravo aiškią augimo kryptį brangstant industriniams metalams ir naftai. Panašu, kad ekonomistų prognozuotas greitas infliacijos atsitraukimas neįvyks dėl kylančių energetikos kainų, tebesitęsiančių tiekimo grandinių trukdžių ir geopolitinės įtampas, tad dar bent 2022 m. pirmąjį pusmetį matysime aukštą infliaciją.

2022 m. pasitinkame su gana dideliais iššūkiais ir neapibrėžtumu: numatomi mažėjantys (tačiau vis dar gana aukšti) ekonomikos augimo tempai, įmonių pelnai, kuriuos mažins smarkiai augančios energetikos, žaliavų ir darbo sąnaudos, geopolitinė įtampa net keliuose pasaulio regionuose, susilpnėjusi, bet gana aktyvi pandemija.

Ypač aukšti JAV akcijų įmonių įverčiai leido 2021 metais daugumai akcijų indeksų pasiekti dviženklę grąžą, tačiau jau išvardintų rizikų grėsmė įnešė daug neapibrėžtumo ir korekcijos akcijų rinkoje tikimybę, kuri, šiai dienai matome, kad ir pasireiškę.

Aktyviai stebime skelbiamus 2021 metų paskutinio ketvirčio rezultatus. Jaučiamas investuotojų susikoncentravimas ne į įmonių rezultatus, o įmonių teikiamas augimo prognozes. Įmonės, kurios paskelbė prastesnes ateities prognozes nei rinka tinkėjosi, stipriai baudžiamos investuotojų. Be ketvirtinių rezultatų, rinka akylai laukia aiškaus FED plano, kaip suvaldyti augančią infliaciją JAV“, – 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.