



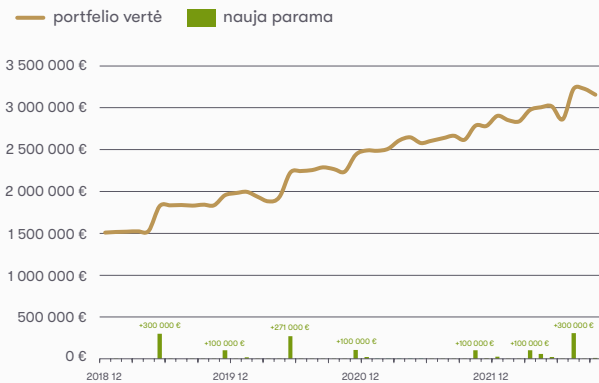
BENDRI DUOMENYS

Isteigimas	2016 04
Neliečiamojo kapitalo suformavimas	2017 05
Investicijų valdymo pradžia	2019 01
Neliečiamojo kapitalo dydis	2 992 189 EUR
Investicijų valdymo rezultatas nuo 2019 01	+344 742 EUR
Panaudota Vilniaus universiteto finansavimui	-181 752 EUR
Portfelio vertė	3 155 178 EUR
Portfelio investicijų grąža nuo 2019 01	+17,5%

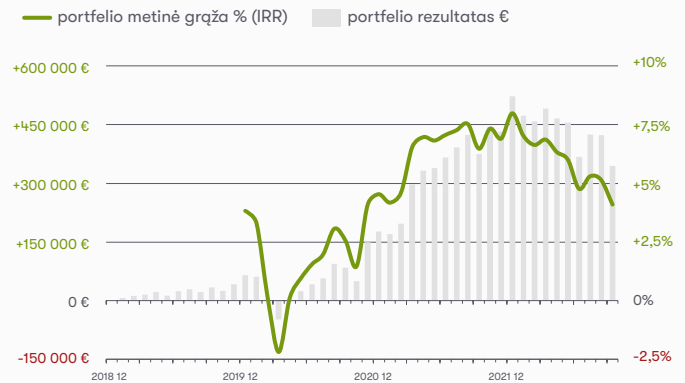
INVESTICIJŲ PORTFELIS IR REZULTATAI

Turto klasė		Paskirstymas 2022 09 30	Grąža 2022 III ketv.	Grąža 2022	Metinė grąža nuo 2019 01 (IRR)
Akcijos	Europos	14%	-3,8%	-14,9%	+6,5%
	Pasaulio	14%	-0,7%	-21,5%	+11,8%
	Besivystančių šalių	-	-	-	-
Obligacijos	Euro-zonos vyriausybių	9%	+0,4%	+0,8%	+1,0%
	Investicinio reitingo įmonių	6%	+0,6%	+1,5%	+5,0%
	Aukšto pajamingumo	3%	+1,6%	+4,9%	+7,3%
Alternatyvios investicijos		29%	-0,5%	+0,5%	+4,3%
Investicijos (iš viso)		75%	-1,0%	-7,5%	+6,5%
Pinigai ir ekvivalentai		25%	-	-	-
Portfelis (iš viso)		100%	-0,7%	-5,8%	+4,1%

PORTFELIO VERTĖS POKYTIS



PORTFELIO REZULTATŲ DINAMIKA



INVESTICIJŲ VALDYBOS KOMENTARAS

Trečiąjį metų ketvirtį, kapitalo rinkose tęsėsi reikšmingi svyravimai. Nuo metų pradžios didžiausių JAV įmonių akcijų indeksas yra nukritęs beveik 25%, o Europos akcijos pigo apie 20%.

Matome, kad net keletą dešimtmečių vyraavusi žemų kredito palūkanų ir stabilaus ekonominio augimo era baigėsi.

Centriniai bankai susidūrė su dilema - gyventi su itin aukšta infliacija, ar kelti palūkanas ir taip stumti ekonomiką į recesiją. Visgi, centriniai bankai pasirinko antrąjį variantą, kas nulėmė itin didelį rinkų ir pasaulio ekonomikos nepastovumą.

Mes manome, kad ekonomikos recesija artimiausiu metu yra neišvengiama. Ypatingai Europoje, kuri yra labai priklausoma nuo energetinių išteklių kainų, kurios pasiekė visų laikų rekordus.

JAV taip pat gali susidurti su situacija, kai ekonomikos sulėtėjimas nebūtina sumažins infliaciją iki siekiamo maždaug 2% dydžio, kas reikštų rinkų nestabilumą ilgesnį laiką.

Akcijų rinkų korekcija jau tęsiasi beveik metus, tačiau, mūsų nuomone, akcijos dar nepilnai įkainojo reikšmingai išaugusias palūkanas bei neigiamas ekonomikos perspektyvas. Mes manome, kad akcijų vertės ir toliau gali mažėti.

Obligacijų rinkose taip pat vyksta didelis išpardavimas, kas fundamentaliai keičia šios turto klasės perspektyvas. Daugiau nei dešimtmetį vyraavusios neigiamos palūkanų normos jau tapo istorija.

Fondo sprendimas laikyti didesnę likvidaus turto (grynųjų pinigų) kiekį, šiais metais pasiteisino. Šiuo metu aktyviai vertiname investicines galimybes į aukštos kokybės skolos vertybinius popierius, kur pajamingumai yra reikšmingai išaugę.

ADMINISTRACIJA



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



ALIUS JAKUBĖLIS
Pirmininkas



ŠARŪNAS BARAUSKAS



PAULIUS KUNČINAS



MINDAUGAS MAŽEIKIS, CFA



KONSTANTINAS PILECKAS

INVESTICIJŲ VALDYBA

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.