



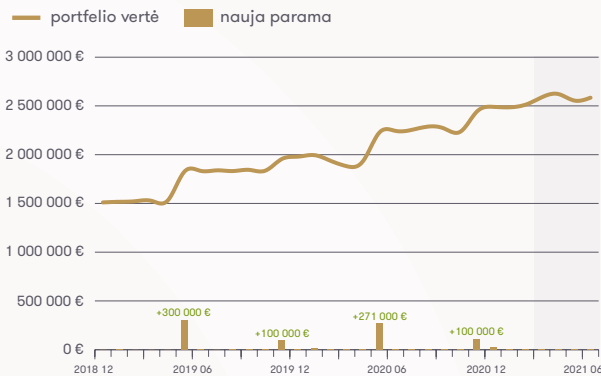
Bendri duomenys

Isteigimas	2016 04
Neliečiamojo kapitalo suformavimas	2017 05
Investicijų valdymo pradžia	2019 01
Neliečiamojo kapitalo dydis	2 354 710 €
Investicijų valdymo rezultatas nuo 2019 01	+343 068 €
Panaudota Vilniaus universiteto finansavimui	-113 252 €
Portfelio vertė	2 584 526 €
Portfelio investicijų grąža nuo 2019 01	+18.7 %

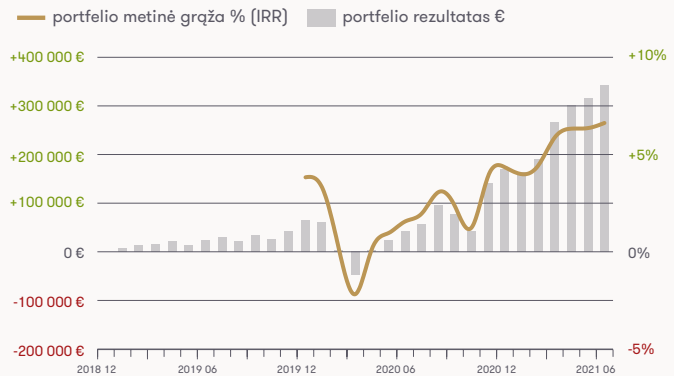
Investicijų portfelis ir rezultatai

Turto klasė		Paskirstymas 2021 06 30	Grąža 2021 01-06	Metinė grąža nuo 2019 01
Akcijos	Europos	22%	+14.4%	+15.3%
	Pasaulio	23%	+15.0%	+24.6%
	Besivystančių šalių	-	-	-
Obligacijos	Euro-zonos vyriausybės	7%	+0.5%	+1.1%
	Investicinio reitingo įmonių	4%	+6.7%	+6.4%
	Aukšto pajamingumo	6%	+3.2%	+7.6%
Alternatyvios investicijos		25%	+3.3%	+2.1%
Investicijos (iš viso)		87%	+9.0%	+12.0%
Pinigai ir ekvivalentai		13%	-	-
Portfelis (iš viso)		100%	+7.0%	+6.6%

Portfelio vertės pokytis



Portfelio rezultatų dinamika



Komentaras

„Pasaulio ekonomikos augimas tęsiasi ir tikimasi, kad 2021 m. jis viršys 6,5%. Dauguma šalių sugebėjo atgaivinti ekonomikas tinkamomis skatinimo priemonėmis. JAV ekonomikos rodikliai rodo, kad šalies BVP gali augti net 6,8%, metinei infliacijai svyruojant ties 3%, o nedarbo lygis metų pabaigoje nukristi iki 4%. JAV skelbiamas 3 trln. USD skatinimo paketas, skirtas 10 metų laikotarpiu investicijoms į infrastruktūrą, socialinę gerovę ir ilgalaikes investicijas, stumiasi kelių ir turėtų nuo 2022 m. pradžios papildyti FED turto supirkimo programą. Reaguojant į pandemiją, euro zonos vyriausybės išplėtė fiskalinio stimulo paketą ir taip išaugino valstybių skolos lygį į rekordines aukštumas. Tačiau šie veiksmai pasirodė teisingi ir BVP augimas 2021 m. turėtų viršyti 5%, infliacijos lygiui išliekiant žemiau 2%. Visgi euro zonos pagrindinė problema – per mažos kapitalo investicijos, kurios smukdo produktyvumo lygį ir ilgalaikį augimą. Galbūt Covid-19 bus gera galimybė euro zonai nukreipti stimulo paketo lėšas į šią spragą ištaisymą“, – komentuoja VU fondo Investicijų valdybos pirmininkas **Alius Jakubėlis**.

„Pagrindiniai akcijų indeksai pasiekė visų laikų rekordus. Aukštus įmonių vertinimus iš dalies pagrindžia itin spartus pajamų ir pelno augimas po pandemijos. Analitikai prognozuoja, kad antrąjį šių metų ketvirtį S&P 500 indekso įmonių pelnas vidutiniškai augs daugiau nei 60%, o pajamos – 19% per metus. Visgi išaugusi infliacija, užsitęsęs tiekimo grandinės problemos ir kylančios palūkanos gali pristabdyti įmonių maržų didėjimą antroje metų pusėje. Apibendrinant, spartus akcijų rinkų kilimas turėtų sulėtėti, tačiau didesnės kainų korekcijos rinkos dalyviai artimiausiu metu nesitiki. Pagrindinėms rizikoms rinkoms šiuo metu įvardijamos: užsitęsusi Covid-19 pandemija, nekontroliuojamas infliacijos augimas, per staigus centrinių bankų finansavimo sugriežtinimas ir geopolitiniai nesutarimai. Nuomonės dėl Covid-19 viruso suvaldymo išlieka įvairios, tačiau rinkos tikisi, kad pasaulio ekonomika nebesusidurs su rimtesnėmis problemomis. Centrinių bankų palūkanų politika tiesiogiai siejasi su infliacijos lygiu, tačiau bent jau artimiausiu metu didesnio griežtinimo nesitikima. JAV ir Kinijos priešprieša tęsiasi toliau, tačiau panašu, kad abi pusės stengiasi rasti kompromisą dėl prekybos“, – dalijasi VU fondo Investicijų valdybos narys **Mindaugas Mažeikis, CFA**.





Šiuo metu investicijų valdyba aktyviai stebi situaciją, pagrindinė portfelio dalis yra suinvestuota ir esminių portfelio pertvarkų neplanuojama.

Administracija



Justinas Noreika, CFA
Direktorius 
✉ justinas.noreika@vuf.lt
☎ +370 655 25106

Investicijų valdyba

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.