

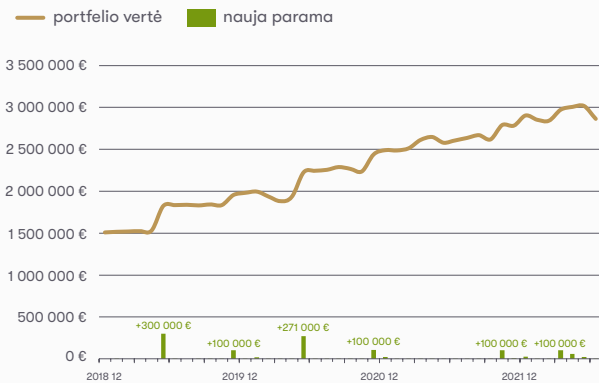
BENDRI DUOMENYS

Isteigimas	2016 04
Neliečiamojo kapitalo suformavimas	2017 05
Investicijų valdymo pradžia	2019 01
Neliečiamojo kapitalo dydis	2 675 210 €
Investicijų valdymo rezultatas nuo 2019 01	+370 252 €
Panaudota Vilniaus universiteto finansavimui	-181 752 €
Portfelio vertė	2 863 710 €
Portfelio investicijų grąža nuo 2019 01	+19,0%

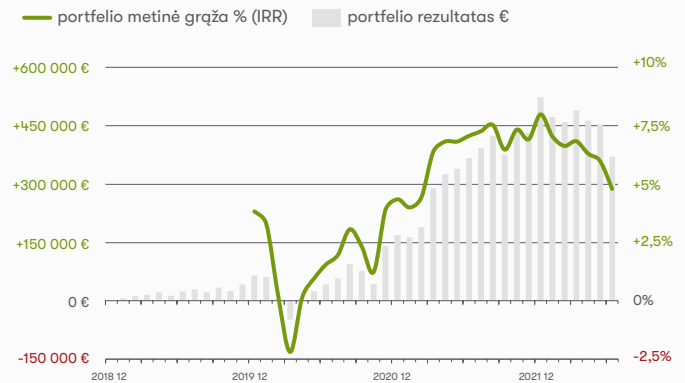
INVESTICIJŲ PORTFELIS IR REZULTATAI

Turto klasė		Paskirstymas 2022 06 30	Grąža 2022 II ketv.	Grąža 2022	Metinė grąža nuo 2019 01
Akcijos	Europos	17%	-7,9%	-11,6%	+8,5%
	Pasaulio	16%	-16,3%	-20,7%	+13,0%
	Besivystančių šalių	-	-	-	-
Obligacijos	Euro-zonos vyriausybių	6%	+0,3%	+0,5%	+1,1%
	Investicinio reitingo įmonių	4%	+0,4%	+0,9%	+5,2%
	Aukšto pajamingumo	4%	+1,6%	+3,3%	+7,3%
Alternatyvios investicijos		30%	+0,8%	+1,4%	+5,7%
Investicijos (iš viso)		76%	-5,2%	-6,8%	+7,7%
Pinigai ir ekvivalentai		24%	-	-	-
Portfelis (iš viso)		100%	-4,0%	-5,3%	+4,8%

PORTFELIO VERTĖS POKYTIS



PORTFELIO REZULTATŲ DINAMIKA



INVESTICIJŲ VALDYBOS KOMENTARAS

2022 -ųjų metų pradžioje prasidėjęs kapitalo rinkų kritimas tęsiasi ir visą antrąjį metų ketvirtį. JAV S&P 500 akcijų indeksas per ketvirtį nukrito daugiau nei 16%, o nuo metų pradžios daugiau nei 21%. Tai vienas prasčiausių periodų rinkose per daugiau nei dešimtmetį, tad galima teigti, kad jau esame „meškų“ rinkoje. Reikšmingus neigiamus vertės pokyčius fiksavo ir skolos vertybinių popierių rinkos, kur itin sparčiai augo obligacijų pajamingumai. Taip pat, per antrąjį metų ketvirtį stipriai brango JAV doleris, kurio kursas beveik susilygino su EUR.

Matome, kad pasaulis įeina į mažesnio stabilumo laikotarpį. Esminiai pokyčiai, kurie

keičia nusistovėjusias sąlygas yra – geopolitinis nestabilumas, resursų tiekimo grandinių persiskirstymas, centrinių bankų kiekybinio skatinimo programos nutraukimas, siekiant suvaldyti infliaciją. Papildomai, prie rinkų nestabilumo prisidėjo ir metų pradžioje buvę aukšti įmonių vertinimai, bei rekordiškai žemos palūkanų normos.

Mes manome, kad didžioji korekcijos dalis kapitalo rinkose jau įvyko, o žiūrint į perspektyvą, jau kitais metais pagrindiniai akcijų indeksai gali būti aukštesniame lygyje. Optimizmo mums suteikia tai, kad JAV bei Europos įmonių vertinimai jau nukrito žemiau dešimties metų vidurkių, o

obligacijų palūkanos priartėjo prie ilgalaikių tendencijų. Žinoma, rinkų kryptis priklausys ir nuo to, kaip pasaulio ekonomikoms pavyks susitvarkyti su aukščiausiai paminėtomis rizikomis.

Nepaisant didelės korekcijos akcijų ir obligacijų rinkose, antrąjį ketvirtį fondo vertė mažėjo santykinai nedaug. Ilgalaikė fondo strategija ir tam tikri taktiniai sprendimai leido sumažinti fondo nuostolius, o sukauptas pinigų rezervas leis artimiausiu metu pasinaudoti atsiradusiomis galimybėmis rinkose. Šiuo metu daug dėmesio skiriame obligacijų rinkai, kur reikšmingai išaugo skolinimosi kaina.

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.