

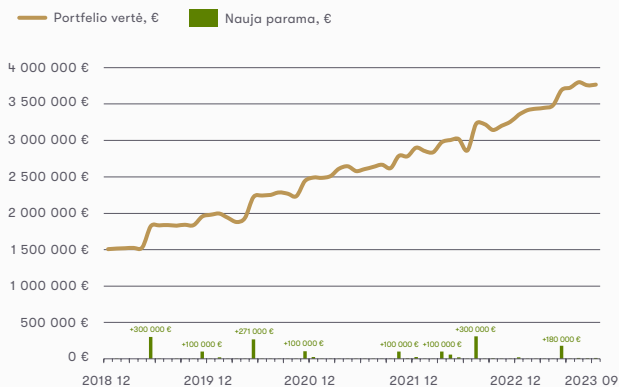
BENDRI DUOMENYS

Isteigimas	2016 04
Neliečiamojo kapitalo suformavimas	2017 05
Investicijų valdymo pradžia	2019 01
Neliečiamojo kapitalo dydis	3 247 584 EUR
Invest. valdymo rezultatas nuo 2019 01	+709 338 EUR
Panaudota VU finansavimui	-194 752 EUR
Portfelio vertė	3 762 169 EUR
Portfelio investicijų grąža nuo 2019 01	+34,0%

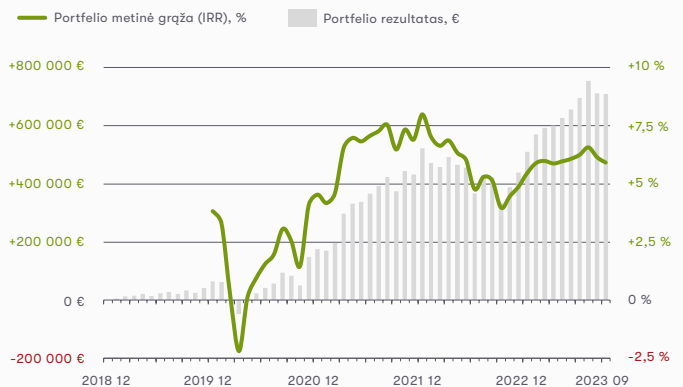
INVESTICIJŲ PORTFELIS IR REZULTATAI

Turto klasė		Paskirstymas 2023 09 30	Inv. grąža 2023 III ketv.	Invest. grąža 2023	Metinė grąža (IRR) nuo 2019 01
Akcijos	Išsivysčiųjų šalių	34%	-0,4%	+11,5%	+11,1%
	Besivystančių šalių	-	-	-	-
Obligacijos	Invest. reitingo vyriausyblių eurais	10%	+1,0%	+3,1%	+2,1%
	Investicinio reitingo įmonių	12%	+1,4%	+4,7%	+5,5%
	Aukšto pajamingumo	6%	+1,4%	+5,1%	+7,4%
Alternatyvios investicijos		35%	+0,3%	+2,2%	+7,9%
Investicijos (iš viso)		98%	+0,4%	+6,0%	+8,3%
Pinigai ir ekvivalentai		2%	-	-	-
Portfelis (iš viso)		100%	+0,4%	+5,9%	+5,9%

PORTFELIO VERTĖS POKYTIS



PORTFELIO REZULTATŲ DINAMIKA



INVESTICIJŲ VALDYBOS KOMENTARAS

Akcijų rinkų ralis trečiąjį ketvirtį išsivėpė. Pastebėta, kad ir pirmojo pusmečio augimas iš esmės tesirėmė „stebuklingojo septyneto“ didelės kapitalizacijos technologijų įmonėmis, kai kitų 493 įmonių, sudarančių S&P 500 indeksą, kainos reikšmingai nesikeitė. Padaugėjo indikacijų, kad ekonomikos augimas artimiausiu metu lėtės Europoje ir Kinijoje. JAV ekonomika tikėtina, kad dar išsilaikys augime. Visgi toliau augančios bazinės palūkanos didina spaudimą įmonėms ir namų ūkiams stabdyti vartojimą. Ilgainiui, tai turėtų neigiamai atsiliepti ir akcijų kainoms.

Kita vertus, per ketvirtį stebėjome pakankamai reikšmingą infliacijos sumažėjimą pagrindinėse pasaulio ekonomikose. Panašu, kad centriniams bankams pavyko suvaldyti hiperinfliacijos rizikas, tačiau kol kas neišku, ar ilguoju laikotarpiu pavyks sugrįžti prie 2-2,5% infliacijos tikslo. Tam koją gali pakišti labai išaugęs skolos kiekis pasaulyje.

„Blackstone“ gen. direktorius S. Schwarzman taikliai apibūdino esamą situaciją kapitalo rinkose: „Jei galite uždirbti 12 procentų, galbūt net 13 procentų labai gerą dieną, investuodami į bankų obligacijas, ką dar

norite veikti gyvenime?“, sakė Schwarzman. „Jei gyvenate ekonomikoje, kurioje nėra augimo perspektyvų ir kažkas gali suteikti jums 12-13 procentų beveik be praradimo galimybės, tai yra vienas geriausių dalykų, ką galite padaryti.“

2023 m. III ketvirtį fondas uždirbo teigiamą grąžą ir laikėsi savo ilgalaikės investavimo strategijos. Didesnių taktinių pokyčių fondas nedarė, tačiau atsižvelgiant į ekonomikos ir rinkų situaciją, prioritetą teikė fiksuoto pajamingumo investicijoms.

ADMINISTRACIJA



JUSTINAS NOREIKA, CFA
DIREKTORIUS

✉ justinas.noreika@vuf.lt
☎ +370 655 25106



ALIUS JAKUBĖLIS
PIRMININKAS



TOMAS KRAKAUSKAS



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 panašų 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.