

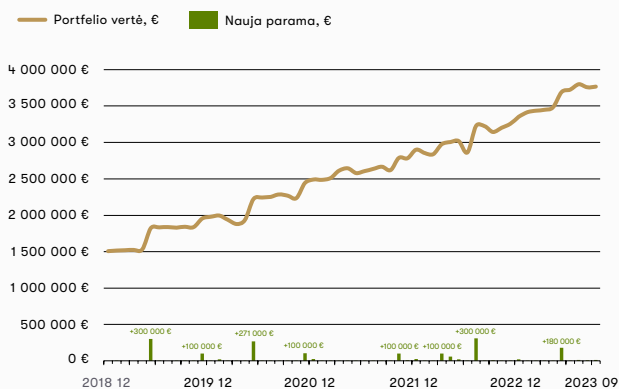
BENDRI DUOMENYS

| | |
|------------------------------------------------|---------------------|
| 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% |

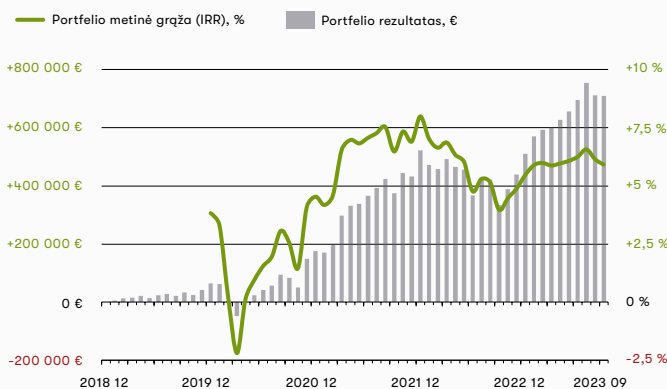
INVESTICIJŲ PORTFELIS IR REZULTATAI

| Turto klasė | | Paskirstymas 2023 09 30 | Inv. grąža 2023 III kv. | 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 išsivypė. 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 neaišku, 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 atsivėlgiant 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.