

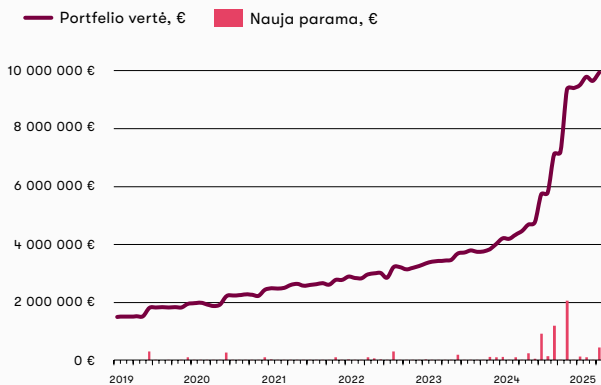
BENDRI DUOMENYS

Isteigimas	2016 04
Neliečiamojo kapitalo suformavimas	2017 05
Investicijų valdymo pradžia	2019 01
Neliečiamojo kapitalo dydis	8 947 517 EUR
Invest. valdymo rezultatas nuo 2019 01	+1 338 865 EUR
Išleista/atidėta VU finansavimui	369 052 EUR
Portfelio vertė	9 917 330 EUR
Portfelio investicijų grąža nuo 2019 01	+57,7%

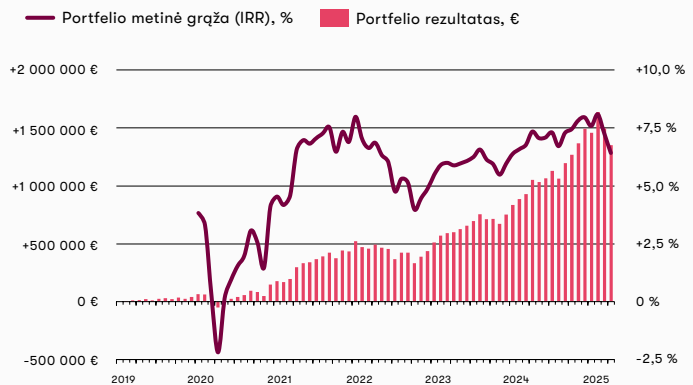
INVESTICIJŲ PORTFELIS IR REZULTATAI

Turto klasė		Paskirstymas 2025 03 31	Inv. grąža 2025	Metinė grąža (IRR) nuo 2019 01
Akcijos	Išsivysčiusių šalių	27%	-4,3%	+10,9%
	Besivystančių šalių	0%	-	-
Obligacijos	Invest. reitingo vyriausybių	13%	+0,5%	+2,8%
	Investicinio reitingo įmonių	10%	-0,2%	+4,7%
	Aukšto pajamingumo	12%	+1,2%	+7,7%
Alternatyvios investicijos		34%	-0,6%	+7,6%
Investicijos (iš viso)		95%	-1,3%	+8,0%
Pinigai ir ekvivalentai		5%	-	-
Portfelis (iš viso)		100%	-1,3%	+6,4%

PORTFELIO VERTĖS POKYTIS



PORTFELIO REZULTATŲ DINAMIKA



INVESTICIJŲ VALDYBOS KOMENTARAS

2025 m. pirmasis ketvirtis kapitalo rinkose buvo sudėtingas, ypač dėl JAV administracijos įvestų tarifų ir su tuo susijusių prekybos įtampų. Šie veiksniai lėmė rinkos nepastovumą ir neigiamą poveikį investuotojų pasitikėjimui. Nors kai kurie sektoriai rodo atsparumą, bendras rinkos vaizdas išlieka niūrus dėl makroekonominių iššūkių ir geopolitinių įtampų. Atsižvelgiant į šias aplinkybes, VU fondo rezultatai taip pat buvo paveikti nepalankių rinkos sąlygų.

Fondo valdytojų nuomone investuotojams reikia būti atsargiems, išlaikyti ilgalaikę perspektyvą ir vengti emocinių sprendimų, ypač esant dabartiniam rinkos nepastovumui ir panikos apraiškoms. VU fondo inves-

ticijų portfelis yra plačiai diversifikuotas, kad panikos rinkoje atveju neigiamas efektas investicijų rezultatui būtų ženkliai švelnesnis, o esant įprastoms rinkos sąlygoms būtų uždirbta pagedidėjama grąža.

Esant tokiems rinkų iššūkiams neigiamai yra paveikiamos praktiškai visos turto klasės, tačiau krintantys įmonių vertinimai taip pat sukuria galimybes ilgai nei uždirbti didesnę grąžą. Pastaruoju metu fondo investicijos į akcijas buvo žemiau ilgalaikės alokacijos, būtent dėl aukštų vertinimų ir ekonomikos neapibrėžtumo. Vykstant korekcijai, svarstome galimybes alokaciją didinti. Be to, metų eigoje fondas planuoja pasipildyti naujomis rėmėjų lėšomis, kurių reikšminga

dalį tikėtina bus nukreipta į akcijų rinkas.

Didžiausią fondo portfelio dalį šiuo metu sudaro Alternatyvios investicijos. Ši turto klasė apima investicijas į privatų kapitalą, privačių skolų, nekilnojamąjį turtą ir infrastruktūrą. Dauguma šių investicijų yra ilgalaikės ir silpniau koreliuoja su akcijų rinkų bei ekonomikos ciklais. Šios investicijų charakteristikos padeda diversifikuoti bendrą fondo portfelio riziką ir atsveria neigiamą trumpalaikių akcijų rinkų svyravimų įtaką.

Šiuo metu fondas aktyviai vertina visas turimas pozicijas ir siekia pasinaudoti krentančių rinkų atveriamomis galimybėmis.

ADMINISTRACIJA



JUSTINAS NOREIKA, CFA
DIREKTORIUS

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



ALIUS JAKUBĖLIS
PIRMININKAS



TOMAS KRAKAUSKAS



ŠARŪNAS BARAUSKAS



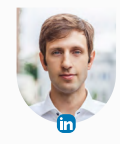
PAULIUS KUNCINAS



MINDAUGAS MAŽEIKIS, CFA



JURGIS RUDGALVIS



JUSTAS ŠALTINIS, CFA

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.