Vilniaus universiteto fondas

INVESTICIJŲ VALDYMO ATASKAITA

Metai 2025

Ketvirtis IV

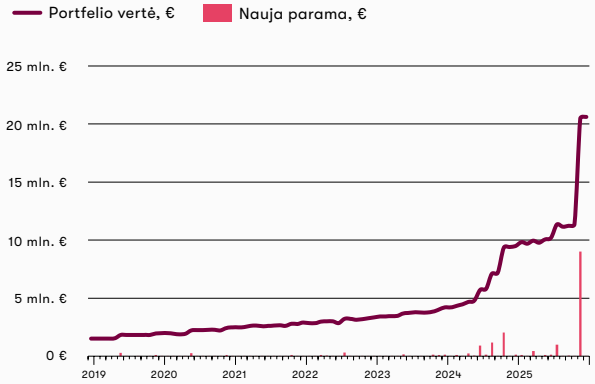
BENDRI DUOMENYS

Įsteigimas	2016 04
Neliečiamojo kapitalo suformavimas	2017 05
Investicijų valdymo pradžia	2019 01
Neliečiamojo kapitalo dydis	19 233 549 €
Invest. valdymo rezultatas nuo 2019 01	**+2 011 996 €**
Išleista/atidėta VU finansavimui	597 502 €
Portfelio vertė	20 648 043 €
Portfelio investicijų grąža nuo 2019 01	**+78,6%**

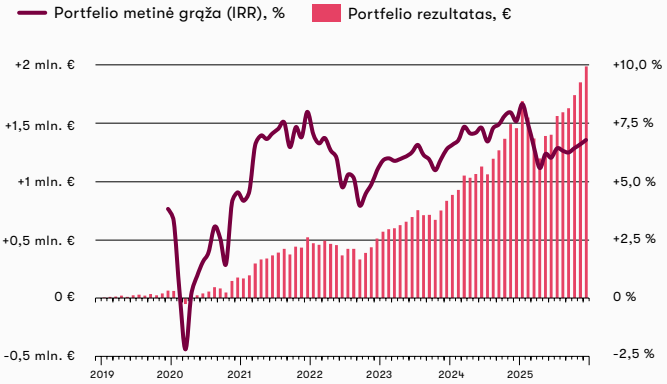
INVESTICIJŲ PORTFELIS IR REZULTATAI

Turto klasė		Paskirstymas 2025 12 31	Inv. grąža 2025 IV ketv.	Invest. grąža 2025	Metinė grąža (IRR) nuo 2019 01
Akcijos	Išsivysčiusių šalių	20%	+4,6%	+7,6%	+11,9%
	Besivystančių šalių	1%	+1,6%	-	-
Obligacijos	Invest.reitingo vyriausybių	16%	+1,3%	+1,9%	+2,5%
	Investicinio reitingo įmonių	9%	+1,1%	+1,5%	+3,9%
	Aukšto pajamingumo	4%	+1,3%	+8,7%	+8,3%
Alternatyvios investicijos		32%	+4,8%	+4,6%	+7,3%
Investicijos (iš viso)		**82%**	**+3,6%**	**+5,3%**	**+8,2%**
Pinigai ir ekvivalentai		18%	-	-	-
Portfelis (iš viso)		**100%**	**+3,4%**	**+5,0%**	**+6,7%**

PORTFELIO VERTĖS POKYTIS



PORTFELIO REZULTATŲ DINAMIKA



INVESTICIJŲ VALDYBOS KOMENTARAS

2025 metai buvo išskirtinai palankūs VU Fondo portfeliui, grąža visose turto klasėse ir jų segmentuose buvo teigiama, nepaisant įvairių ekonominių ir geopolitinių iššūkių, kurie sukėlė nemažai įtampos rinkose metų eigoje.

Paskutinį metų ketvirtį gauta Swedbank banko parama Fondo dydį padidino beveik dvigubai iki 20 mln. EUR. Naujos lėšos leido subalansuoti tam tikras portfelio pozicijas, bet kartu ir sukūrė reikšmingą grynųjų pinigų poziciją. Todėl Fondo valdybos tikslas artimiausiais mėnesiais išlieka naujų investicijų atranka alokuojant gautą kapitalą ir siekiant minimizuoti grynųjų pinigų laikymo neigiamą įtaką.

Ko laukti artimiausiu metu:

• Akcijų rinkų augimo perspektyvas vertiname nuosaikiai – makroekonominė situacija pagrindinėje JAV rinkoje išlieka nebloga. Žemesnė infliacija centriniams bankams leidžia mažinti palūkanas, tai padeda išlaikyti aukštus įmonių vertinimus. Kaip pagrindines rizikas akcijų rinkose matome išaugusią koncentraciją į dirbtinio intelekto įmones ir JAV prezidento užsienio politikos neapibrėžtumą. Fonde siekiame didinti akcijų dalies diversifikaciją ir daugiau investuojame į mažesnės kapitalizacijos įmones bei mažiname JAV akcijų dalį portfelyje. Taip pat, siekiant didesnės diversifikacijos, metų pabaigoje pradėta formuoti besivystančių rinkų akcijų dalies pozicija, kurios dalis turėtų ir toliau būti didinama 2026 m. pirmoje pusėje, kol bus pasiekta tikslinė alokacija.

• Obligacijų rinkoje sumažėjusios bazinės palūkanos ir nedidelis įmonių bankrotų skaičius lemia susitraukusius pajamingumus. Istoriškai Fondo portfelyje didžiausią grąžą uždirbusiame aukšto pajamingumo obligacijų segmente mažiname investicijų svorį, nes manome, kad prisiimama rizika dažnu atveju nėra tinkamai kompensuojama šiuo metu.

• Alternatyviose investicijose matome geresnį grąžos ir rizikos santykį ilguoju laikotarpiu, ypač lyginant su viešai prekiaujamomis akcijomis. Investicijos 2025 m. toliau sistemingai buvo tęsiamos į naujus Vakarų Europos ir JAV privačios skolos bei privataus kapitalo fondus, iš kurių tikimės uždirbti reikšmingą grąžos premiją artimiausiais metais.

ADMINISTRACIJA



Justinas Noreika, CFA
DIREKTORIUS
justinas.noreika@vuf.lt
+370 655 25106

INVESTICIJŲ VALDYBA



Tomas Krakauskas
PIRMININKAS



Alius Jakubėlis



Edgaras Mickus



Paulius Kunčinas



Mindaugas Mažeikis, CFA



Jurgis Rudgalvis



Justas Šaltinis, CFA

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.