

FONDO STRATEGIJA	PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA																		
„Artea Baltijos fondo“ lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamų arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas. Siekiama maksimalaus turto prieaugio bei prisiimamas aukštas rizikos lygis. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius bei konkrečias palyginti pigesnes įmones. Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 5 metai.	<table border="0"> <tr> <td>Valdymo įmonė</td> <td>UAB „Artea Asset Management“</td> </tr> <tr> <td>ISIN kodas</td> <td>LTIF00000096</td> </tr> <tr> <td>Fondo įsteigimo data</td> <td>2005.12.15</td> </tr> <tr> <td>Minimali investavimo suma</td> <td>EUR 0</td> </tr> <tr> <td>Fondo dydis, mln. EUR</td> <td>12.5</td> </tr> <tr> <td>Valdymo mokestis</td> <td>2%</td> </tr> <tr> <td>Platinimo mokestis</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Fondo pagrindinė valiuta</td> <td>EUR</td> </tr> <tr> <td>Šalys, kuriose platinamas fondas</td> <td>Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Suomija, Norvegija, Vokietija</td> </tr> </table>	Valdymo įmonė	UAB „Artea Asset Management“	ISIN kodas	LTIF00000096	Fondo įsteigimo data	2005.12.15	Minimali investavimo suma	EUR 0	Fondo dydis, mln. EUR	12.5	Valdymo mokestis	2%	Platinimo mokestis	0%	Fondo pagrindinė valiuta	EUR	Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Suomija, Norvegija, Vokietija
Valdymo įmonė	UAB „Artea Asset Management“																		
ISIN kodas	LTIF00000096																		
Fondo įsteigimo data	2005.12.15																		
Minimali investavimo suma	EUR 0																		
Fondo dydis, mln. EUR	12.5																		
Valdymo mokestis	2%																		
Platinimo mokestis	0%																		
Fondo pagrindinė valiuta	EUR																		
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Suomija, Norvegija, Vokietija																		

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti:
<https://www.artea.lt/privatiems/taupymas-investavimas/investavimas/investiciniai-fondai/artea-baltijos-fondas>

FONDO REZULTATAI																															
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Fondas</th> <th>Lyginamasis indeksas****</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Grąža nuo metų pradžios</td> <td>19.2%</td> <td>12.7%</td> </tr> <tr> <td>Grąža 1 m.</td> <td>23.5%</td> <td>16.4%</td> </tr> <tr> <td>Grąža 3 m.</td> <td>47.2%</td> <td>29.2%</td> </tr> <tr> <td>Trejų metų metinė grąža</td> <td>13.7%</td> <td>8.9%</td> </tr> <tr> <td>Penkerių metų metinė grąža</td> <td>14.9%</td> <td>11.4%</td> </tr> <tr> <td>Syryavimai (st. nuokrypis)*</td> <td>8.8%</td> <td>9.5%</td> </tr> <tr> <td>Šarpo rodiklis**</td> <td>1.7</td> <td>1.2</td> </tr> <tr> <td>P/E***</td> <td>7.1</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Dividendų pajamingumas</td> <td>4.8%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		Fondas	Lyginamasis indeksas****	Grąža nuo metų pradžios	19.2%	12.7%	Grąža 1 m.	23.5%	16.4%	Grąža 3 m.	47.2%	29.2%	Trejų metų metinė grąža	13.7%	8.9%	Penkerių metų metinė grąža	14.9%	11.4%	Syryavimai (st. nuokrypis)*	8.8%	9.5%	Šarpo rodiklis**	1.7	1.2	P/E***	7.1		Dividendų pajamingumas	4.8%	
	Fondas	Lyginamasis indeksas****																													
Grąža nuo metų pradžios	19.2%	12.7%																													
Grąža 1 m.	23.5%	16.4%																													
Grąža 3 m.	47.2%	29.2%																													
Trejų metų metinė grąža	13.7%	8.9%																													
Penkerių metų metinė grąža	14.9%	11.4%																													
Syryavimai (st. nuokrypis)*	8.8%	9.5%																													
Šarpo rodiklis**	1.7	1.2																													
P/E***	7.1																														
Dividendų pajamingumas	4.8%																														

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per ketvirtį pabrango beveik visos turto klasės. Vasaros mėnesiais kilimas buvo nuosaikesnis, o rugsėjį baimės dėl galimos akcijų rinkos korekcijos nepasitvirtino, o investuotojai reaguavo į pasikeitusią JAV Centrinio banko (FED) retoriką. FED paskelbė, kad daugiau dėmesio skirs nedarbiui, atitinkamai infliacijai dėmesys buvo sumažintas, o rugsėjį bazinės JAV dolerio palūkanos buvo sumažintos 0,25 procentinio punkto – iki 4,25 procento. Rinkos tikisi dar vieno arba dviejų dviejų sumažinimų šiais metais. Tarp didžiųjų technologijų bendrovių – „Nvidia“, „OpenAI“, „AMD“ ir kt. – sudaryti tarpusavio investicijų susitarimai paskatino technologijų sektoriaus akcijų augimą visuose pagrindiniuose pasaulio regionuose, ypač JAV ir Kinijoje. Dėl to MSCI išsivysčiusių šalių akcijų indeksas (eurais) pakilo 7,3 proc., o MSCI besivystančių rinkų indeksas – net 10,6 procento. Europa atsiliko – „Stoxx Europe 600“ indeksas pakilo tik 1,5 proc., ir buvo neigiamai paveiktas Prancūzijos politinės krizės bei šiek tiek silpnesnių Vokietijos ekonominių rodiklių. Vidurio Europoje tendenciją formavo Lenkijos akcijos – WIG20 indeksas (eurais) pakilo 1,8 proc., nepaisant vyriausybės planų padidinti bankų pelno mokestį.

Baltijos akcijų rinkoje padėtis buvo prieštaringa – liepą akcijų kainos šiek tiek koregavosi, tačiau vėliau pradėjo kilti, ir per visą ketvirtį „Artea Baltijos fondo“ vienetų vertė pakilo 0,6 proc., tuo tarpu lyginamasis indeksas „OMX Baltic Benchmark Capped GI“ smuko 2,6 procento. Skaičiuojant nuo metų pradžios, fondo grąža siekė 19,1 proc. ir lenkė lyginamąjį indeksą, kuris užtelėjo 12,7 proc. Gerą fondo rezultatą lėmė mažesnis Estijos bendrovių svoris portfelyje bei investicijos kaimyninėse rinkose, kurios tradiciškai sudaro apie 20 proc. viso fondo turto. Iš Baltijos bendrovių geriausių grąžą sugeneravo maisto sektoriaus įmonės. „Akola Group“ (+12,1 proc.) baigė 2024/2025 finansinius metus aukšta nata – paskutinio ketvirčio rezultatai buvo gerokai geresni už ilgalaikius strateginius tikslus, o EBITDA viršijo netgi pagerintą prognozę. Mėnesio pabaigoje bendrovės akcijos buvo vertinamos 4,9x P/E ir 5,7x EV/EBITDA rodikliais. Spalį bendrovė šauks eilinį akcininkų susirinkimą, kuriame, be kitų klausimų, bus balsuojama dėl dividendų. Tikėtina, kad bendrovė laikysis dividendų politikos, numatančios, jog dividendams turi būti skiriama ne mažiau kaip 20 proc. metinio pelno. Tokiu atveju dividendų pajamingumas siektų apie 4 procentus.

Pieno perdirbimo bendrovė „Rokiškio sūris“ rugpjūčio pabaigoje paskelbė pirmojo pusmečio veiklos rezultatus, kurie viršijo mūsų lūkesčius – pardavimo pajamos padidėjo 21 proc., o grynasis pelnas pašoko 60 proc., palyginti su 2024 m. pirmuoju pusmečiu. Mėnesio pabaigoje bendrovės akcijos buvo vertinamos 5,2x P/E ir 4,0x EV/EBITDA rodikliais.

Iš per ketvirtį atliktų investicijų paminėtinas LPP S.A. akcijų įsigijimas. Ši Lenkijos bendrovė kuria, gamina ir parduoda drabužius, avalynę bei aksesuarus, naudodama savo prekės ženklų portfelį. Baltijos šalyse LPP S.A. yra gerai žinoma dėl „Sinsay“, „Reserved“ ir „Mohito“ prekės ženklų. Bendrovės akcijos pagal prognozuojamą 2025 metų pelną pirmojo metu buvo vertinamos patraukliu 14,4x P/E ir 8,9x EV/EBITDA rodikliais.

Taip pat atlikome keletą techninių prekybos sandorių – dėl diversifikavimo priešasčių šiek tiek sumažinome turimus SEB, „Swedbank“ ir „Akola Group“ akcijų kiekius. Be to, pasinaudojome kainų kritimu ir papildinome „Merko Ehitus“, „Vilkyškių pieninės“ bei „Coop Pank“ pozicijas. Taip pat reinvestavome gautus „Ignitis grupės“ dividendus į bendrovės akcijas.

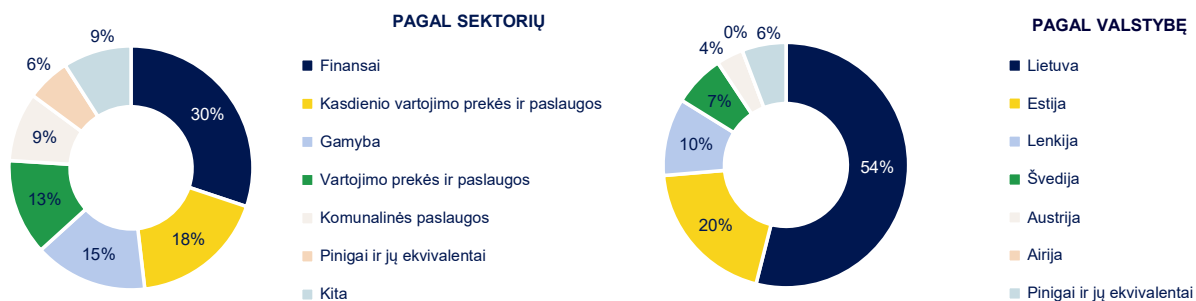
Rugsėjo pabaigoje vidutiniai svertiniai fondo akcijų portfelio rodikliai (skaičiuojant tik pelningai dirbančias bendroves) buvo tokie: P/E – 7,1x; nuosavo kapitalo grąža (ROE) – 15,0 proc., o bendras fondo portfelio dividendų pajamingumas siekė 4,8 procento.

*Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos grąža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

**Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnis grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

***Vidutinis svertinis portfelio P/E rodiklis, apskaičiuotas įtraukiant tik pelningai dirbančias bendroves; įmonės, kurių pajamos neigiamos, neįtrauktos.

****Lyginamasis indeksas
 100% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index.

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

TOP 10 POZICIJŲ

Akola Group AB	9.5%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Ignitis Grupe AB	8.5%	Komunalinės paslaugos
AB Artea bankas	7.3%	Finansai
Vilkyskiu Pienine AB	5.0%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Apranga PVA	4.8%	Vartojimo prekės ir paslaugos
Telia Lietuva AB	4.7%	Telekomunikacijų paslaugos
Tallink Grupp AS	4.5%	Gamyba
Coop Pank AS	4.5%	Finansai
LHV Group AS	4.4%	Finansai
AS Merko Ehitus	4.4%	Gamyba

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Pagrindinis strategijos tikslas yra kurti gražą investuojant į Baltijos šalių bendrovių akcijas. 2024 metų duomenimis, vidutinis metinis regiono BVP augimas per paskutinius 5 metus buvo 1,6 proc. ir reikšmingai pralenkė euro zonos vidutinį metinį augimą – 1,0 procento.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia rinktis perspektyviausias investicijas atsižvelgiant į fundamentalųjį įvertinimą, valdymo kokybę, augimo potencialą ir prognozuojamus pozityvius įvykius.
- Svarbi strategijos dalis yra aktyvus akcininko teisių panaudojimas siekiant didinti gražą ir skaidrumą. Fondo valdytojų komanda aktyviais veiksmais stengiasi pagerinti įmonių valdyseną neteisingo elgesio su mažumos investuotojais atvejais.

APIE ARTEA ASSET MANAGEMENT

„Artea Asset Management“ – „Artea“ banko grupės investicijų valdymo įmonė. Patyrusi investicijų valdytojų komanda yra viena didžiausių ir stipriausių Baltijos šalyse, klientų turtą valdanti nuo 2003 metų. Investicijų valdytojai priima sprendimus dėl daugiau nei 1.5 mlrd. EUR klientų patikėtų lėšų investavimo.

Valdytojai vadovaujasi ilgalaikio investavimo ir fundamentalios investicijų analizės principais bei specializuojasi Vidurio ir Rytų Europos akcijų ir obligacijų rinkose. Komanda sugeba lanksčiai išnaudoti pasitaikiusias investicines galimybes, o kompetenciją patvirtina nuolat išlaikomi aukšti įvertinimai tarptautiniuose fondų reitinguose.

KONTAKTAI
UAB „Artea Asset Management“

Gynėjų g. 14, 01109 Vilnius, Lietuva

+37061044447

info@artea.lt

<http://www.artea.lt>

Dokumente pateikiama informacija apie investicinio fondo praeities rezultatus. Jei anksčiau investicijų graža buvo teigiama, nebūtinai tokia ji bus ateityje. Investicijų graža yra susijusi su rizika: investicijų vertė investavimo laikotarpiu gali ir mažėti, ir didėti. Tam tikrais atvejais nuostoliai gali viršyti pradinės investicijos sumą. Jei investuojama į finansines priemones užsienio valiuta, keitimo kurso pokyčiai gali turėti įtakos investicijų gražai.

Jūs esate atsakingi už savo investavimo sprendimus, todėl, prieš juos priimdami, turėtumėte išsamiai susipažinti su fondo taisyklėmis, prospektu, pagrindinės informacijos investuotojams dokumentu ir kita svarbia informacija. Šie dokumentai prieinami www.artea.lt tinklapyje.

Ši informacija negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, nurodymas ar kvietimas pirkti konkrečių finansinių priemonių ar jas parduoti ir negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas ar dalis. Nors ši informacija parengta remiantis šaltiniais, kurie laikomi patikimais, UAB „Artea Asset Management“ neatsako už galimus netikslumus ar nuostolius, kurių gali turėti ja besivadovaujantys investuotojai.