

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.	Valdymo įmonė <span style="float: right;">UAB „Artea Asset Management“</span>
	ISIN kodas <span style="float: right;">LTIF00000096</span>
	Fondo įsteigimo data <span style="float: right;">2005.12.15</span>
	Minimali investavimo suma <span style="float: right;">EUR 0</span>
	Fondo dydis, mln. EUR <span style="float: right;">14.4</span>
	Valdymo mokestis <span style="float: right;">2%</span>
	Platinimo mokestis <span style="float: right;">0%</span>
	Fondo pagrindinė valiuta <span style="float: right;">EUR</span>
	Šalys, kuriose platinamas fondas <span style="float: right;">Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Suomija, Norvegija, Vokietija</span>

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti: <https://www.artea.lt/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>31.6%</td> <td>22.1%</td> </tr> <tr> <td>Grąža 1 m.</td> <td>31.6%</td> <td>22.1%</td> </tr> <tr> <td>Grąža 3 m.</td> <td>48.6%</td> <td>30.9%</td> </tr> <tr> <td>Trejų metų metinė grąža</td> <td>14.1%</td> <td>9.4%</td> </tr> <tr> <td>Penkerių metų metinė grąža</td> <td>14.9%</td> <td>10.1%</td> </tr> <tr> <td>Svyravimai (st. nuokrypis)*</td> <td>8.6%</td> <td>9.3%</td> </tr> <tr> <td>Šarpo rodiklis**</td> <td>1.7</td> <td>1.1</td> </tr> <tr> <td>P/E***</td> <td>8.7</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Dividendų pajamingumas</td> <td>4.9%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		Fondas	Lyginamasis indeksas****	Grąža nuo metų pradžios	31.6%	22.1%	Grąža 1 m.	31.6%	22.1%	Grąža 3 m.	48.6%	30.9%	Trejų metų metinė grąža	14.1%	9.4%	Penkerių metų metinė grąža	14.9%	10.1%	Svyravimai (st. nuokrypis)*	8.6%	9.3%	Šarpo rodiklis**	1.7	1.1	P/E***	8.7		Dividendų pajamingumas	4.9%	
	Fondas	Lyginamasis indeksas****																													
Grąža nuo metų pradžios	31.6%	22.1%																													
Grąža 1 m.	31.6%	22.1%																													
Grąža 3 m.	48.6%	30.9%																													
Trejų metų metinė grąža	14.1%	9.4%																													
Penkerių metų metinė grąža	14.9%	10.1%																													
Svyravimai (st. nuokrypis)*	8.6%	9.3%																													
Šarpo rodiklis**	1.7	1.1																													
P/E***	8.7																														
Dividendų pajamingumas	4.9%																														

**VALDYTOJO KOMENTARAS**

Dirbtinio intelekto (DI) tema išliko svarbiausia tarp rinkos dalyvių ir turėjo didžiausią įtaką pasaulinių rinkų kryptį. Didžiosios DI srityje dirbančioms bendrovėms masiškai skelbiant apie milijardines ir trilijonines investicijas į infrastruktūrą, tyrimus ir naujus produktus, analitikai išreiškė susirūpinimą, kad ne visos jos ateityje galės uždirbti tinkamą grąžą. Investuotojų reakcija į šiuos nuogaštavimus lėmė trumpą korekciją rinkose, tačiau galiausiai pirkėjų optimizmas nugalėjo ir investuotojai džiaugėsi „Kalėdiniu akcijų raliu“. Pagrindiniai pasauliniai indeksai pasiekė naujas visų laikų aukštumas, mūsų regione akcijų kainos kilo ypač reikšmingai: „MSCI Besivystančios Europos be rusijos“ indekso reikšmė per paskutinį metų ketvirtį padidėjo net 15 procentų.

Artea Baltijos fondo vienetų kaina per ketvirtį paaugo 10,5 proc. o iš viso per 2025 metus – net 32 procentus bei aplenkė lyginamojo indekso grąžą, kuri atitinkamai buvo 8,3 proc. ir 22 procentai. Sėkmingą Baltijos bendrovių akcijoms ketvirtį bei visus 2025 metus daugiausiai lėmė keli faktoriai. Visų pirma, reikia išskirti solidžius bendrovių rezultatus bei aukštą dividendų pajamingumą. Susidomėjimą vietos bendrovių akcijomis pakėlė privačių obligacijų platinimo bumas, kuris į vietos kapitalo rinką pritraukė daug naujų investuotojų. Lygiagrečiai, pastaraisiais metais smarkiai buksavusi Estijos ekonomika pradėjo rodyti stabilizavimosi ir netgi nuosaikaus atsigavimo ženklus. Tiesa, vartotojų ir investuotojų pasitikėjimas išliko žemame lygmenyje, bet tai reiškia gerą potencialą žvelgiant į ateitį. Nesibaigančios (ir kol kas nerezultatyvios) taikos derybos iššaukė seniai regėtą tarptautinių investuotojų susidomėjimą Vidurio Europos regiono bendrovių akcijomis, kurių įspūdingo augimo atgarsiai atsirto ir iki Baltijos akcijų rinkos. Investuotojus pozityviai nuteikė didžiausio pasaulio akcijų investuotojo, Norvegijos valstybinio pensijų fondo, sprendimas investuoti į mūsų rinkos flagmano „Ignitis grupės“ akcijas.

Artea Baltijos fondo rezultatai didžiąja dalimi lėmė nuosekli vertės investavimo strategija, kurią sėkmingai papildė investicinio portfelio diversifikacija, įtraukiant į jį Skandinavijos bankų ir Lenkijos bendrovių, aktyviai vykdančių veiklą Baltijos regione, akcijas. Papildomą vertę taip pat sukūrė savalaikiai taktiniai sprendimai bei portfelio persikirstymai. Svarbi mūsų strategijos dalis – investuotojo aktyvizmas – taip pat sukūrė papildomą vertę ir fondui, ir kitiems investuotojams. Nors „PST grupės“ akcijos buvo delistinguotos, tačiau per metus jų kaina išaugo daugiau negu 50 procentų ir visi mažumos investuotojai galėjo jas realizuoti oficialaus siūlymo metu.

Apžvelgiant paskutinį 2025 metų ketvirtį, svarbu konstatuoti, kad pabrango visos fondo turimos akcijos, o daugiausiai – draudimo bendrovės Baltijos šalyse valdanti „Vienna Insurance Group“ (+43,4 proc.). Iš vietos bendrovių teigiamu kainos pokyčiu išsiskyrė „Akola Group“ (+15,8 proc.), „Merko Ehitus“ (+15,8 proc.), „Apranga“ (+15,1 proc.) ir „Artea bankas“ (+17,8 proc.). Iš per ketvirtį atliktų investicijų galima paminėti „Tallinna Sadam“ (+9,1 proc.) akcijų įsigijimą. Vertindami patrauklius santykinus rodiklius ir aukštą dividendų pajamingumą, pasididiname turimą „Ignitis grupės“ akcijų kiekį. Vedami Estijos ekonomikos atsigavimo lūkesčių, taip pat padidinome „LHV Group“ ir „Tallink Grupp“ akcijų paketus.

Ketvirčio pabaigoje vidutiniai svertiniai fondo akcijų portfelio rodikliai (skaičiuojant tik pelningai dirbančias bendroves) buvo tokie: P/E – 8,7x; nuosavo kapitalo grąža (ROE) – 13,9 proc., o svertinis fondo portfelio dividendų, išmokėtų per paskutinius 12 mėnesių, pajamingumas siekė 4,9 procento.

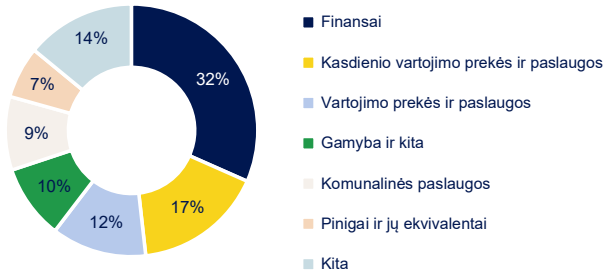
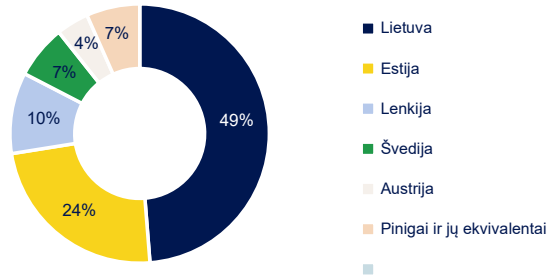
\*Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos grąža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

\*\*Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė 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**
**PAGAL SEKTORIŲ**

**PAGAL VALSTYBĘ**

**TOP 10 POZICIJŲ**

Ignitis Grupe AB	8.8%	Komunalinės paslaugos
Akola Group AB	8.6%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
AB Artea bankas	7.5%	Finansai
LHV Group AS	5.0%	Finansai
Tallink Grupp AS	4.8%	Gamyba ir kita
Vilkyskiu Pienine AB	4.8%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Tallinna Sadam AS	4.7%	Gamyba ir kita
Tallinna Sadam AS	4.7%	Gamyba ir kita
Apranga PVA	4.7%	Vartojimo prekės ir paslaugos
AS Merko Ehitus	4.7%	Nekilnojamas turtas

**PRIEŽASTYS INVESTUOTI**

- Pagrindinis strategijos tikslas yra kurti grąžą 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 grąžą 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 grąža buvo teigiama, nebūtinai tokia ji bus ateityje. Investicijų grąža 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 grąžai.

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](http://www.artea.lt) tinklalapyje.

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.