

Fondo strategija

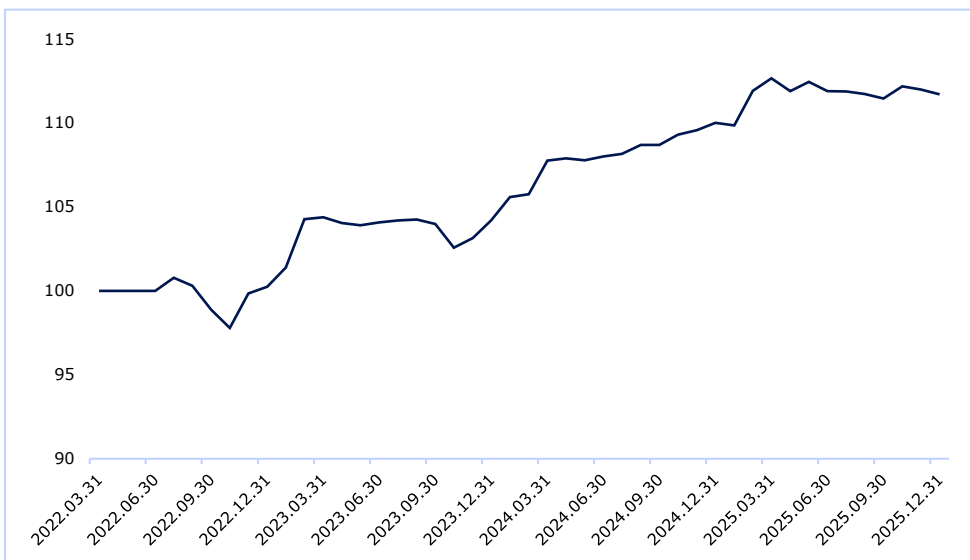
Fondo turtas investuojamas į kitus kolektyvinio investavimo subjektus, įskaitant specialiuosius kolektyvinio investavimo subjektus, informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus ir kitus nei suderintieji kolektyvinio investavimo subjektus, kurie savo ruožtu didžiąją dalį turto investuoja į alternatyviojo turto kategoriją. Siekiant valdyti Fondo likvidumo reikalavimus dalis fondo turto gali būti investuojamas į pinigų rinkos (įskaitant indėlius) ar skolos finansines priemones (tiesiogiai ar per kitus kolektyvinio investavimo subjektus).

Siekiami maksimalaus turto prieaugio bei prisiimamas aukštas rizikos lygis.

Pagrindiniai faktai apie fondą

Valdymo įmonė	UAB Artea Asset Management
Fondo įsteigimo data	2022-01-18
Fondo dydis, mln. EUR	6.0
Valdymo mokestis	1.5 %
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva

Fondo rezultatai



	Fondas
Grąža nuo įsteigimo	11.7%
Grąža nuo metų pradžios	1.53%
Grąža 3 mėn.	0.21%
Grąža 1 metų	1.53%

Valdytojo komentaras

„Artea alternatyvių investicijų fondo“ (AIF) grąža nuo investavimo pradžios siekia 11.7 %.

2025 m. privačiame sektoriuje

2025 m. metai buvo permainingi tiek viešosioms, tiek privačiosioms kapitalo rinkoms, o tam įtakos ir toliau turėjo įtempta geopolitinė situacija pasaulyje ir prasidėję tarifų karai.

Antra metų pusė įnešė daugiau tikėjimo privataus kapitalo rinkose. Jau 2025 m. pradžioje didieji valdytojai tikėjosi, kad mažėjančios palūkanų normos didžiosiose rinkose ir geriau valdoma infliacija turės teigiamos įtakos sandorių kiekiui ir dydžiui - tai atitinkamai pozityviai atsiliieps vertinimams, pakels fondų grąžos rodiklius ir įgalins lengvesnį papildomo kapitalo pritraukimą, kuris, savo ruožtu, didins sandorių kiekius ir dydžius ir ratas įsisuks. Pozityvumas turėjo pagrindo, kurį apribojo JAV Prezidento įvesta muitų sumaištis.

Įsigijimų ir susijungimų veikla (angl. *M&A – mergers & acquisitions*) įgavo pagreitį 2025 m. III ketv. remiantis „Dealogic“ duomenimis, bendra ketvirčio įsigijimų vertė siekė 377.34 mlrd. JAV dolerių ir buvo 59 % didesnė nei 2025 m. II ketv. bei siekė 2021 m. piką. Žinoma, privatus kapitalas yra mažiau paslankus ir labiau inertiškas, tad geri M&A rezultatai iš karto neturėjo daug teigiamos įtakos fondų rezultatams, tačiau tai turėtų pasimatyti per kelis ateinančius ketvirčius.

Skirtingai nei privataus kapitalo rinkoje, privačios skolos valdytojams sekėsi gerai ir mažėjančios palūkanų normos prisidėjo prie stabilios šios turto klasės grąžos. Netikrumas, kokią įtaką darys JAV įvesti muitai, vietoj nuosavo kapitalo įdarbinimo privačiose rinkose, buvo ieškoma „greitesnių“ pinigų įdarbinimo skolos rinkose. Anot KBRA DLD atlikto tyrimo, bankroto lygis privačiose rinkose 2025 m. siekė vos 1.5 % - žemiau didelio pajamingumo obligacijų rinkos. Svarbu paminėti, kad 2025 m. pabaigoje privataus kapitalo rinkai atsigaunant, tamsesni debesys ėmė kauptis virš privačios skolos rinkos – tikėtina, kad valdytojai kompensavo žemesnes palūkanų normas prisiimdami daugiau rizikos, tad bankroto lygiai artimiausiu metu gali augti.

* Atkreipiame dėmesį, kad dėl privataus kapitalo specifikos investicijų rezultatai turi vieno ketvirčio neatitikimą – „AIF“ IV-ojo ketvirčio ataskaitoje apžvelgiami III-ojo ketvirčio investicijų rezultatai.

Tikrojo turto rinka (nekilnojamas turtas ir infrastruktūra) 2025 m. buvo nevienalytė. Didesni infrastruktūriniai projektai ir duomenų centrai toliau augo, tačiau atsinaujinanti energetika susidūrė su iššūkiais, nepaisant lengvėjusio finansavimo. Seniau įkurti fondai susiduria su problemomis dėl mažėjusių objektų kainų ir sąlyginai aukštos savikainos, kadangi medžiagos pastaraisiais metais pigo.

Fondas

Fondo grąža per ketvirtį (0.21 %) nėra didelė, tačiau nemaža investicijų dalis yra vertinama kartą per metus, dažniausiai metų pabaigoje, todėl didesnio augimo tikimasi gavus metinius audituotus skaičius 2026 m. kovo – balandžio mėnesiais.

Svarbūs fondo įvykiai:

- Fondas naujų investicijų ar kitų esminių veiklų per 2025 m. IV ketv. neatliko.

Svarbūs investicijų įvykiai:

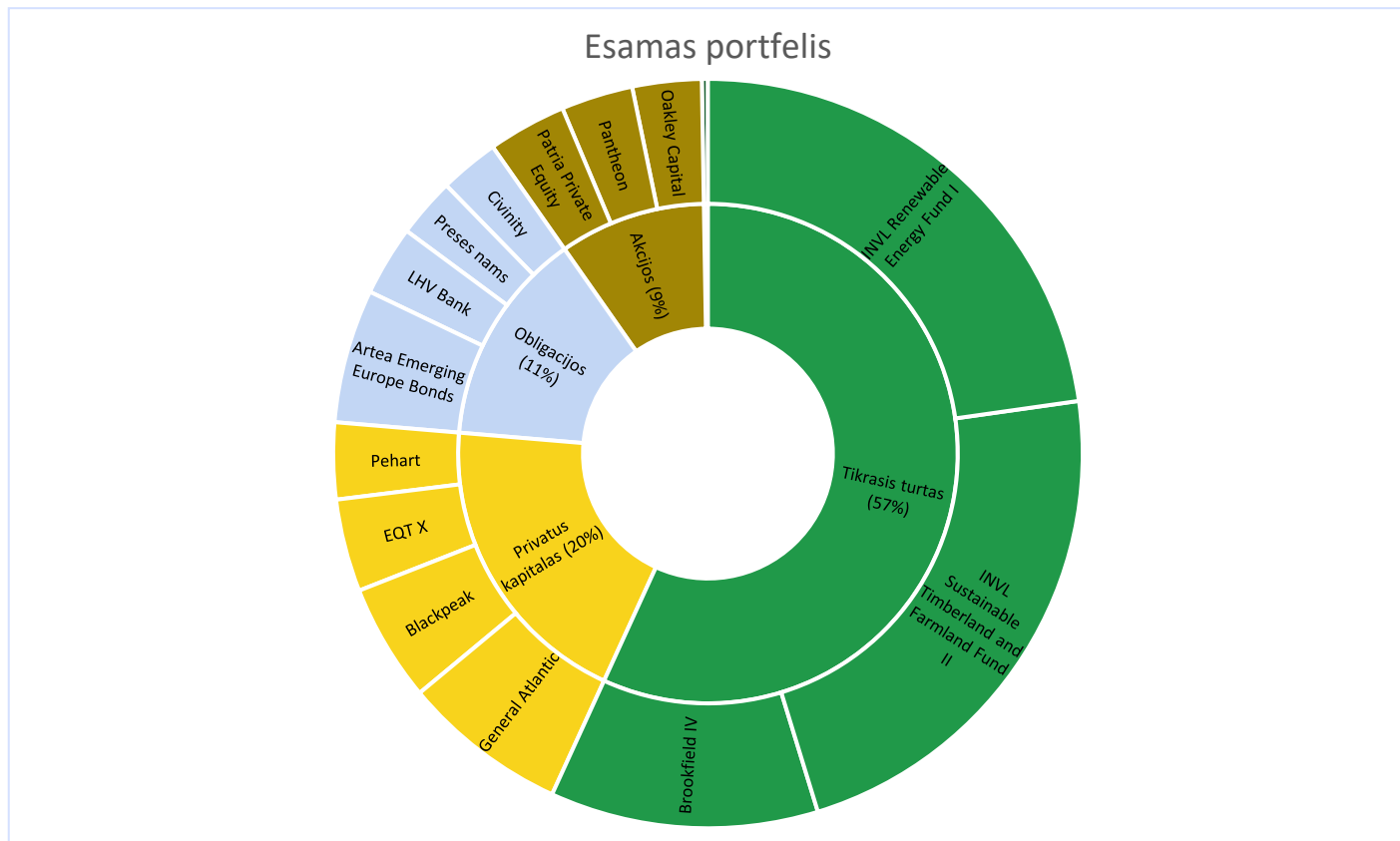
- „General Atlantic“ atliko 7 naujas investicijas. Buvo įsigyta odos priežiūros įmonės OSEA akcijų dalis, ASC, ortopedinės ir nugaros operacijas atliekančio centro ASC akcijų dalis. Taip pat įsigyta „Wireless Logic“ akcijų dalis už 300 mln. JAV dolerių ir kelios smulkesnės įmonės.
- Blackpeak pardavė pirmąją investiciją, „euShipment“ įmonę Austrijos paštui.

Rezultatai:

- Sparčiausiai 2025 m. III-ąjį ketvirtį 4.3 % kilo „General Atlantic“ fondo vertė, kuri per metus paaugo 9 % – geras rezultatas nepaisant JAV dolerio kurso smukimo. Fondas yra plačiai diversifikuotas tiek pagal sektorius, tiek pagal geografiškai, o augimui įtakos turėjo daugelio pozicijų augimas.
- „Blackpeak“ fondo vertė augo taip pat 4.3 % per ketvirtį, o nuo metų pradžios siekia beveik 28 %. Portfelyje yra vertės augimu išsiskiriančių įmonių, o didžiausią įtaką augimui ir toliau „euShipment“ įmonė, kuris vertės priaugis nuo įsigijimo siekia beveik 6 kartus ir kuri metų pabaigoje buvo parduota.
- „Brookfield“ vertė per ketvirtį kito nežymiai.
- EQT fondo vertė per ketvirtį taip pat žymiai nekito. Fondo investicijos JAV prarado dalį vertės skaičiuojant eurais. Nemaža dalis portfelio vis dar vertinama įsigijimo savikaina, tad žymesnio vertės pokyčio galima laukti per ateinančius ketvirčius.
- „INVL Renewable Energy“ ir „INVL Sustainable Timberland and Farmland“ fondai dėl savo specifikos – investicijų poverdinimo tik kartą metuose – III-ąjį ketvirtį demonstravo šiek tiek neigiamus rezultatus dėl patiriamų kaštų.

Dėl atliekamų pradinių investicijų į alternatyviuosius fondus, JAV dolerio vertės kitimo bei obligacijų kainų svyravimo „AIF“ vertė taip pat gali svyruoti.

Fondo investicijų pasiskirstymas



Įsipareigojimai

Šiuo metu fondas turi apie €0.8 mln. (praėjusį ketvirtį buvo ~€1 mln.) neįvykdytų įsipareigojimų privataus kapitalo ir tikrojo turto fondams – tai yra normali situacija, kai fondai vykdydami investicijas pinigais iš įsipareigojimų (angl. *commitments*) šaukia (angl. *capital calls*) pagal poreikį. Dalis šių nepanaudotų įsipareigojimų bus faktiškai investuota, tad akcijų ir obligacijų dalis ilginiui sumažės, o privataus kapitalo paaugs.

Apie fondo valdytoją

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 1.2 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.

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 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.

Kontaktai

UAB Artea Asset Management

Gynėjų g. 14, 01109 Vilnius, Lietuva

+370 610 44447 info@artea.lt

<http://www.artea.lt>