

**FONDO STRATEGIJA**

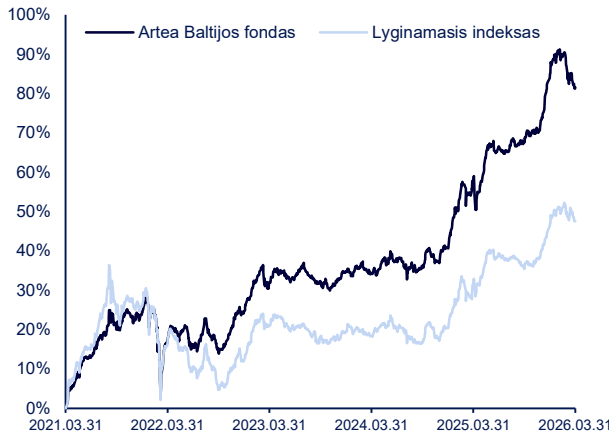
„Artea Baltijos fondo“ lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamų arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas. Siekiama maksimalaus turto prieaugio bei prisiimamas aukštas rizikos lygis. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius bei konkrečias palyginti pigesnes įmones.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 5 metai.

**PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA**

Valdymo įmonė	UAB „Artea Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000096
Fondo įsteigimo data	2005.12.15
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	14.6
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/lt/privatiems/taupymas-investavimas/investavimas/investiciniai-fondai/artea-baltijos-fondas>

**FONDO REZULTATAI**


	Fondas	Lyginamasis indeksas****
Graža nuo metų pradžios	-2.0%	0.4%
Graža 1 m.	15.4%	12.1%
Graža 3 m.	37.4%	21.9%
Trejų metų metinė graža	11.2%	6.8%
Penkerių metų metinė graža	12.6%	8.0%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	8.6%	9.2%
Šarpo rodiklis**	1.5	0.9
P/E***	10.3	
Dividendų pajamingumas	5.0%	

**VALDYTOJO KOMENTARAS**

Pirmas šių metų ketvirtis buvo permainingas. Šausį ir vasarį pasaulio akcijų indeksai mušė naujus visų laikų rekordus, o tam pagrindą paklojo geri 2025 metų ketvirčio bendrovių veiklos rezultatai. Tačiau karas Irane radikaliai pakeitė situaciją rinkose. Susumuojant, per pirmąjį šių metų ketvirtį išsivysčiusių šalių akcijų indeksas „MSCI World“, skaičiuojant eurais, sumažėjo 1,9 proc., o besivystančių šalių indeksas „MSCI Emerging Markets“ paaugo 1,5 procento.

Nepaisant karo ir kone dvigubai pabrangusios naftos, Besivystančios Europos akcijų indeksas „MSCI EM Eastern Europe ex russia Net Return Index“ per tris pirmus šių metų mėnesius paaugo 2,5 procento. Baltijos akcijų indeksas „OMX Baltic Benchmark Capped GI“ pasistiebė 0,36 proc., o Baltijos fondo vienetų kainą smuktelėjo 1,95 procento. Prastesnį fondo rezultatą nulėmė 3 pagrindiniai faktoriai: pirma, kritusios draudimo bendrovių Vienna Insurance Group (-8,6 proc.) ir PZU (-5,7 proc.) ir Švedijos SEB (-7,4 proc.) akcijos; antra, mažesnis fondo portfelyje Estijos ir Latvijos akcijų svoris ir kai kurių ankstesniais periodais stagnavusių bendrovių akcijų kainų šuolis, pavyzdžiui „Harju Eleker“ (+15,5 proc.), „Delfin Group“ (+7,6 proc.), „TKM Group“ (+3,5 proc.); trečia, vienos iš didžiausių fondo turimų investicijų – „Akola group“ akcijų kainos kritimas 15,6 procento. Pastarosios bendrovės akcijų išpardavimą nulėmė savų akcijų supirkimo rezultatas. Pardavimui buvo pasiūlyta daugiau kaip 10 kartų didesnis akcijų skaičius, negu buvo superkama, o taip pat dalį savo turimų akcijų pardavė du bendrovės valdybos nariai.

Tradicškai pavasarį Baltijos biržoje daugiausiai investuotojų dėmesio sulaukia bendrovių skelbiamos naujienos: audituoti 2025 metų rezultatai, visuotinių akcininkų susirinkimų sušaukimai, pelno paskirstymo projektai bei, žinoma, siūlomi dividendai. Šiuo metu jau didžioji dalis bendrovių pasiskelbė dividendų siūlymus, ir, galima konstatuoti, šių metų jų derlius nebus prastesnis už praėjusių. Solidžiausiais dividendų siūlymais išsiskiria „Tallink Grupp“ (dividendų pajamingumas 9,8 proc.), „Apranga“ (7,6 proc.), „Telia Lietuva“ (6,8 proc.). Artėjant aktyviam eilinių visuotinių akcininkų susirinkimų periodui antroje balandžio mėnesio pusėje laukiamas padidintas investuotojų susidomėjimas akcijomis su aukštu dividendų pajamingumu.

Ketvirtis buvo gana aktyvus prekybos prasme. Pasinaudojome galimybe uždirbti fondui papildomą gražą iš arbitražo sandorių „Ignitis grupės“ akcijomis, nukritus „Akola group“ akcijų kainai, reikšmingai pasididinome jų kiekį fondo portfelyje. Taip pat realizavome dalinį pelną, sumažindami turimų Lenkijos bendrovių LPP ir PZU akcijų skaičių. Iš didesnių pirkinių buvo Estijos „LHV Group“ akcijų paketo padvigubinimas. Manome, kad Estijos ekonomikai sugrįžus į augimo kelią, bankų sektorius bus tarp didžiausių laimėtojų.

Ketvirčio pabaigoje vidutiniai svertiniai fondo akcijų portfelio rodikliai (skaičiuojant tik pelningai dirbančias bendroves) buvo tokie: P/E – 10,3x; nuosavo kapitalo graža (ROE) – 12,7 proc., o svertinis fondo portfelio dividendų pajamingumas siekė 5,0 procento.

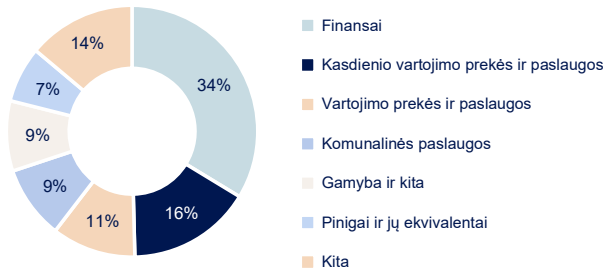
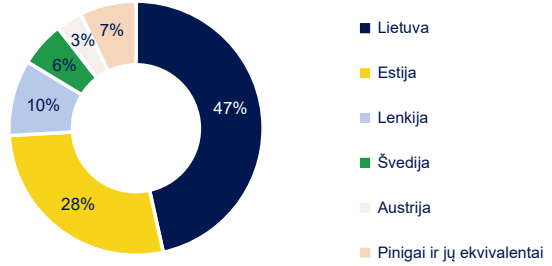
\*Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos graža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

\*\*Šarpo rodiklis lygina investicijos gražą su nerizikingo turto graža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė graža už nerizikingo turto gražą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių gražų 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	9,4%	Komunalinės paslaugos
LHV Group AS	9,3%	Finansai
Akola Group AB	8,6%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
AB Artea bankas	7,3%	Finansai
Telia Lietuva AB	4,8%	Telekomunikacijų paslaugos
Coop Pank AS	4,8%	Finansai
Tallink Grupp AS	4,6%	Gamyba ir kita
AB Grigeo	4,6%	Medžiagos
AS Merko Ehitus	4,5%	Nekilnojamas turtas
Tallinna Sadam AS	4,5%	Gamyba ir kita

**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](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.