

Fondo strategija

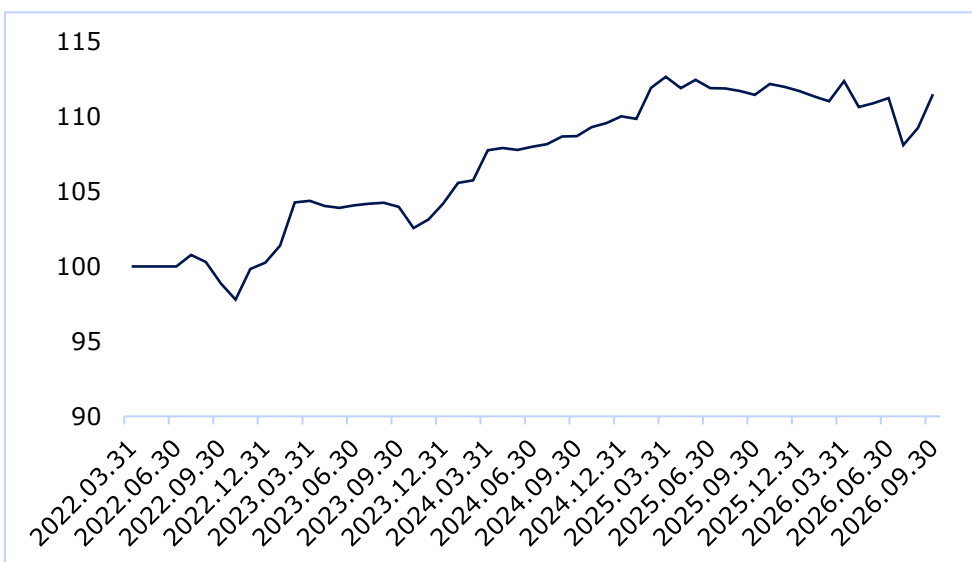
Fondo turtas investuojamas į kitus kolektyvinio investavimo subjektus, įskaitant specialiuosius kolektyvinio investavimo subjektus, informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus ir kitus nei suderintieji kolektyvinio investavimo subjektus, kurie savo ruožtu didžiąją dalį 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	11,5%
Grąža nuo metų pradžios	-0,2%
Grąža 3 mėn.	0.2%
Grąža 1 metų	0%

Valdytojo komentaras

„Artea alternatyvių investicijų fondo“ (AIF) grąža nuo investavimo pradžios siekia 11,5 %.

2026 m. III ketv. privačiame sektoriuje

2026 m. trečiąjį ketvirtį privataus akcijų kapitalo rinkoje buvo stebimas nuoseklus atsigavimas, nors makroekonominis neapibrėžtumas ir aukštesnės palūkanų normos toliau darė neigiamą įtaką strategijoms. Bendra sandorių vertė, palyginti su praėjusiu ketvirčiu, padidėjo apie 8 % ir pasiekė beveik 500 mlrd. JAV dolerių. Ypač ryškus lūžis įvyko pasitraukimo iš investicijų (angl. *exits*) fronte – jų apimtys šoktelėjo daugiau nei 65 % iki maždaug 480 mlrd. JAV dolerių, daugiausia dėl kelių stambių sandorių ir išaugusio strateginių pirkėjų aktyvumo. Tiesa, naujų fondų pritraukimas (angl. *fundraising*) išliko sudėtingas: kapitalas telkėsi ties stambiausiais ir geriausią reputaciją turinčiais valdytojais, o mažesniems ar naujiems fondams pritraukti investicijų buvo sudėtingiau.

Privati kredito rinka 2026 m. trečiąjį ketvirtį susidūrė su sudėtingesniu kredito ciklu. Rinkoje padidėjo nemokumo rodikliai (angl. *default rates*), pasiekę rekordinį lygmenį – beveik 6,3 % pagal „Fitch Ratings“ duomenis dėl nuolatinio refinansavimo spaudimo, susijusio su artėjančio 2027–2029 m. paskolų fiksuotomis palūkanomis termino. Nors investuotojus ir toliau domino paskolos su kintamosiomis palūkanomis, rizikos vertinimo standartai tapo pastebimai konservatyvesni. Valdytojai teikė pirmenybę aukščiausios klasės kreditams, gynybiniais sektoriais ir griežtai įsipareigojimų apsaugai (angl. *covenants*).

Fondas

III-ojo metų ketvirčio rezultatą labiausiai paveikė neigiamas „INVL Renewable Energy Fund I“ (REFI) įvertis - jau antrasis šiais metais. Tiesa, šio fondo valdytojas teigia, kad neigiamas pervertinimas susijęs su elektros kainų prognozėmis (tipinis tokių fondų vertinimo metodas), o šis įvertis su faktinėmis turto pardavimo kainomis skiriasi apčiuopiamai.

Svarbūs fondo įvykiai:

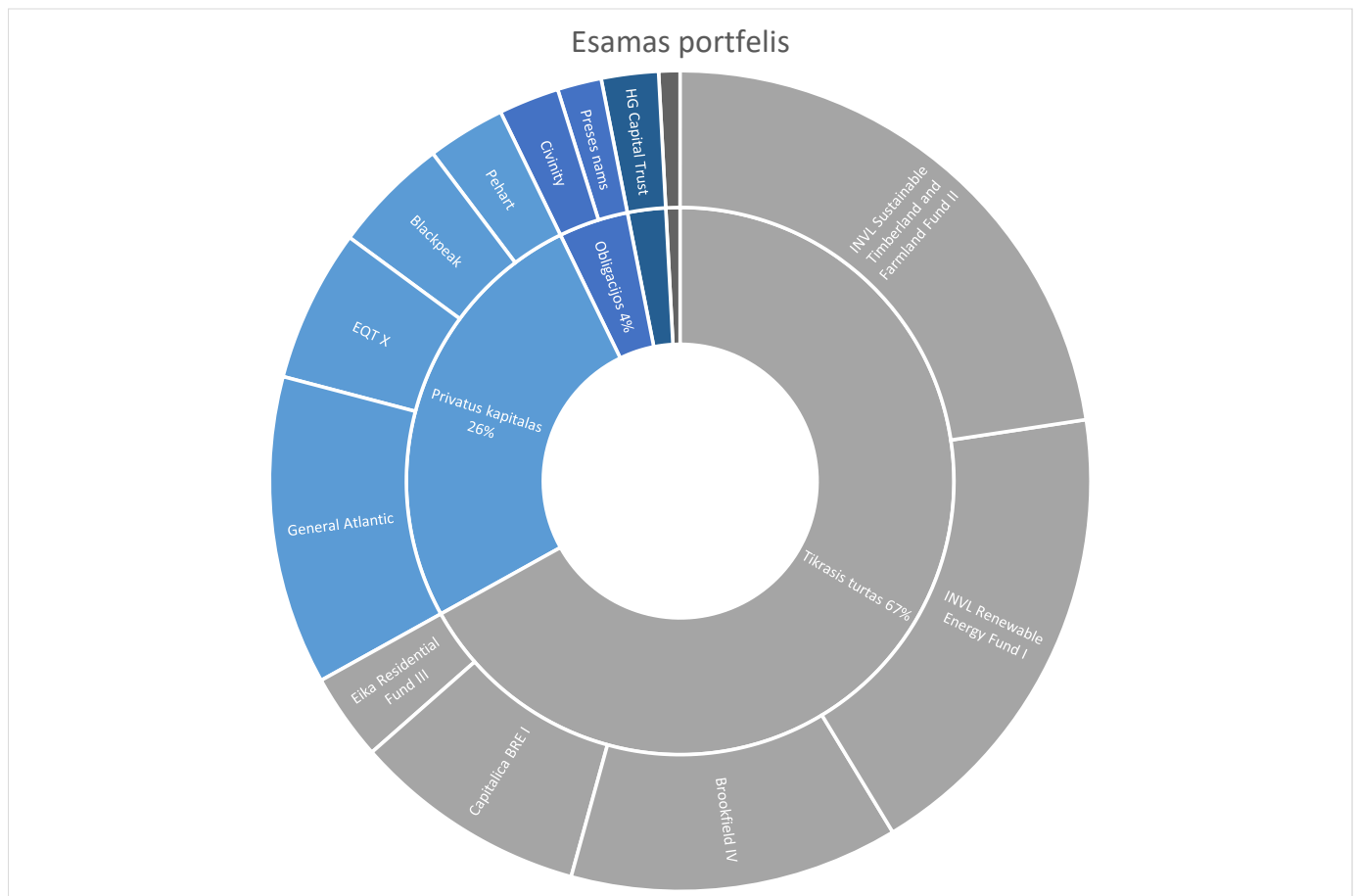
- Fondas 2026 m. III ketv. papildomai investavo į „Capitalica Baltic Real Estate Fund I“ su reikšminga nuolaida, kas leido padengti „INVL Renewable Energy Fund I“ (REFI) sugeneruotą neigiamą grąžą.

Rezultatai:

- „General Atlantic“ vertę per pusmetį augino penktadaliu nuo metų pradžios ir 5 % antrąjį ketvirtį. Tam iš dalies įtakos turėjo sustiprėjęs JAV doleris, tačiau daug daugiau vertės generavo investicijos, pavyzdžiui, į dirbtinio intelekto bendrovę „Anthropic“, kurios vertė išaugo keturis kartus.
- „Blackpeak“ fondas nuo metų pradžios sugeneravo 15 % vertės prieaugį. Antrasis ketvirtis buvo rekordinis valdytojui, vien per šį laikotarpį investicijos vertę išauginusiam dešimtadaliu. Portfelio įmonių vertė kinta gana nuosekliai, o naujausios investicijos vertinamos įsigijimo verte, tad tolimesnis augimas yra tikėtinas.
- „EQT X“ vertė nuo metų pradžios kilo 8 %. Nepaisant to, kad investicija atlikta prieš kelerius metus, valdytojo portfelis yra sąlyginai jaunas ir apie 40 % dar vertinama įsigijimo savikaina. Šio fondo valdytojas savo lūkesčių nemažina ir tikina, kad vertė nuosekliai augs.
- „Brookfield Strategic Real Estate Fund IV“ fondas nuo metų pradžios sugeneravo 2,4 % grąžą. Nekilnojamas turtas Vakarų šalyse ir toliau susiduria su sunkumais dėl augusių finansavimo kaštų, susijusių su palūkanų normų kilimu. Tiesa, valdytojas tikisi, kad faktinės turto pardavimo kainos bus didesnės nei balansiniai įverčiai, tad šio vertė turėtų augti sparčiau, artėjant jo pabaigai.
- „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ tradiciškai naujo turto vertinimo per antrąjį ketvirtį neatliko, todėl ir vertė kito nežymiai.
- Išimtis yra „INVL Renewable Energy Fund I“ (REFI), kurio vertė per ketvirtį smuko dar beveik 10 % dėl pasikeitusių ilgo laikotarpio elektros kainos prognozių, kurios turi didelę tiesioginę įtaką investicijų vėrtėms.

Svarbu paminėti, kad apžvelgiami naujausi turimi duomenys. Uždaro tipo fondų atveju, šioje ataskaitoje apžvelgiami II-ojo metų ketvirčio duomenys.

Fondo investicijų pasiskirstymas



Įsipareigojimai

Šiuo metu fondas turi apie €0.45 mln. (praėjusį ketvirtį buvo €0.5 mln.) neįvykdytų įsipareigojimų privataus kapitalo fondams. Tikėtina, kad ši suma dar mažės, tačiau esamos investicijos pradeda generuoti teigiamą faktinį pinigų srautą atgal į AIF.

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 vadovaujami 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

Konstitucijos pr. 14A, 09308 Vilnius, Lietuva

+370 610 44447 info@artea.lt

<http://www.artea.lt>