

FONDO STRATEGIJA

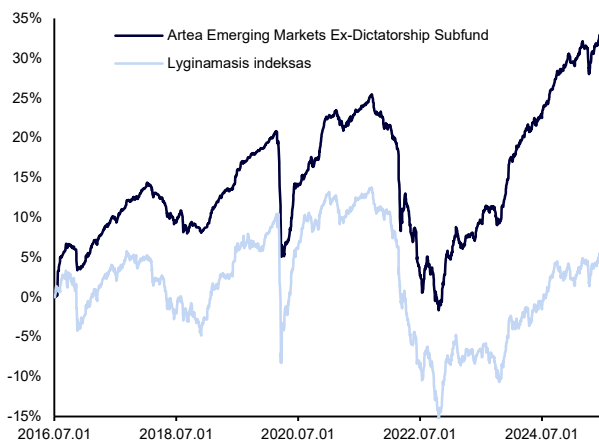
„Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship Subfund“ investuoja į obligacijas besivystančiose pasaulio šalyse. Obligacijų investicijos pasirenkamos atlikus fundamentalią analizę. Subfondas derina rizikingesnes (įmonių obligacijas) ir saugesnes (vyriausybės obligacijas) investicijas, siekiant apsaugoti investuotojų turtą ir generuoti stabilią grąžą. Fondas investuoja tik į eurais ir doleriais denominuotus vertybinius popierius bei draudžiant dolerio valiutos riziką. Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – minimaliai 2 metai.

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB „Artea Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000666
Fondo įsteigimo data	2016.07.01
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	10.8
Valdymo mokestis	1.25%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Švedija, Suomija, Norvegija

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti:

<https://www.artea.lt/privatiems/taupymas-investavimas/investavimas/investiciniai-fondai/artea-emerging-markets-ex-dictatorship-subfund>

FONDO REZULTATAI


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	3.5%	4.0%
Grąža 1 m.	9.0%	7.4%
Grąža 3 m.	30.2%	16.6%
Trejų metų metinė grąža	9.2%	5.2%
Grąža nuo įkūrimo	34.0%	6.3%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3.3%	5.4%
Finansinė trukmė	4.0	6.1
Pelningumas iki išpirkimo	6.2%	4.0%
Sortino rodiklis**	0.6	0.3

VALDYTOJO KOMENTARAS

Antrasis metų ketvirtis Artea Emerging Markets ex-Dictatorship subfondui buvo teigiamas – per jį fondo vieneto vertė pakilo 2,1 proc.

Antro ketvirčio eigoje, Europos Centrinio Banko ir JAV Federalinio Rezervo politika toliau skyrėsi. Eurozonoje, kur infliacija jau ilgą laiką yra netoli 2,0 proc., centrinio banko nustatyta indėlių palūkanų norma pasiekė 2,0 proc. lygį ir tikėtina, kad pasiekė neutralią teritoriją. Tuo tarpu JAV, tyranti nežinomybę dėl tarifų bei galimo efekto iš naujos mokesčių ir valstybės biudžeto reformos, stabdo Federalinį Rezervą nuo palūkanų normos mažinimo, kuri dabar yra 4,5 proc. lygyje. Nepaisant svyravimų balandžio pradžioje, Europos valstybių ir įmonių obligacijos per ketvirtį brango apie 2,0 proc., o įmonių rizikos premija stabilizavosi ir yra netoli 5 metų žemumų. Centrinėje Rytų Europoje vyko dviejų didžiausių šalių prezidento rinkimai. Rumunijoje buvo pakartoti prezidento rinkimai po to, kai Konstitucinis Teismas anuliuavo 2024 m. rezultatus dėl įtariamo Rusijos kišimosi. Proeuropietiškas nepriklausomas kandidatas Nicușor Dan laimėjo rinkimus surinkęs 53,6 proc. balsų, įveikęs kraštutinės dešinės AUR partijos lyderį George'ą Simioną. Rezultatas buvo labai palankiai sutiktas investuotojų – 10 metų vyriausybės obligacijų pajamingumas sumažėjo nuo maždaug 7,0 proc. iki 6,0 proc. lygio. Lenkijoje taip pat vyko itin atkaklūs prezidento rinkimai, kuriuos laimėjo nepriklausomas nacionalistinis kandidatas Karol Nawrocki, surinkęs 50,9 proc. rinkėjų balsų. Rezultatai nesulaukė stiprios rinkos reakcijos, nes Lenkijoje prezidentas turi ribotą įtaką kasdinei vidaus politikai, o sprendimų priėmimo galia daugiausia priklauso parlamentui ir vyriausybei. Dėl nuogaštavimų dėl JAV taikomų muitų ekonominio poveikio ir konfrontacinės šalies laikysenos, Lotynų Amerikos valstybių obligacijų kainos smuko, o kredito premija išaugo. Pietų Afrikoje balandį kilo vidinių politinių įtampų – valdančiosios koalicijos partnerė Demokratų Aljansas nepritarė siūlomam nacionaliniam biudžetui ir atmetė planuojamą PVM padidinimą.

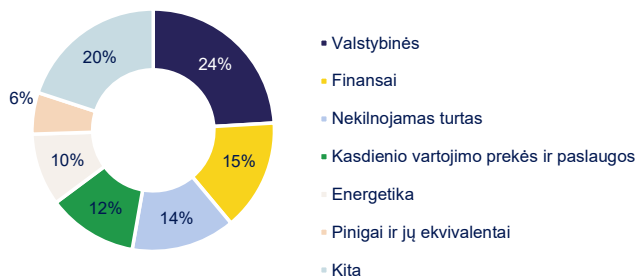
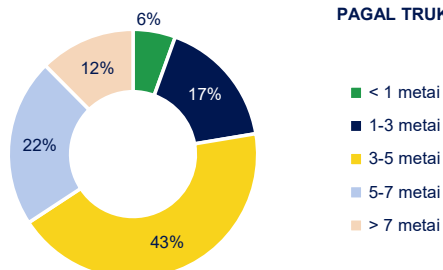
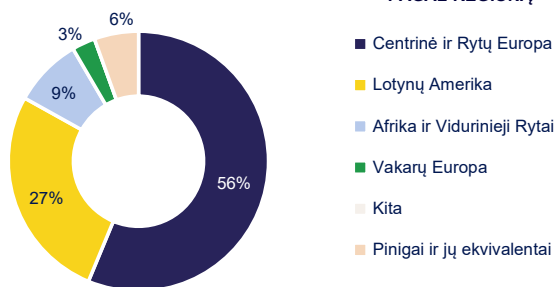
Pirminė rinka buvo itin aktyvi per antrąjį ketvirčio pusę, per kurią papildėme fondo portfelį keliomis naujomis pozicijomis. Fondo jau turėtas emitentas Akropolis Group refinansavosi buvusias 2026 obligacijas išleisdama naują 2030 emisiją patraukliame 6,0 proc. lygyje. Fondo portfelį papildė ir nauji emitentai – Bulgarijos elektros skirstymo operatorius Eastern European Energy Company, Centrinės Rytų Europos prekybos centrų valdytoja Supernova Group ir Čekijos gynybos sektoriaus įmonė Czechoslovak Group. Šios obligacijos buvo išleistos už atitinkamai 6,5 proc., 6,0 proc., ir 5,25 proc. pajamingumą. Aktyvus dalyvavimas pirminėje rinkoje leidžia fondui įsigyti emisijų už patrauklų pajamingumą ir uždirbti papildomą grąžą emisijų platinimo metu, kai paklausa ženkliai viršija pasiūlą.

* 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.

**Sortino rodiklis naudojamas vertinant portfelio grąžą virš nerizikingos grąžos normos. Tai yra Sharpe santykio modifikacija, tačiau skaičiuojant standartinį nuokrypį naudojamos tik neigiamos reikšmės. Sortino rodiklio duomenys gaunami iš „Bloomberg“, kuris dienos laiko intervalu matuoja santykį per trejų metų periodą.

***Lyginamasis indeksas:

100% Bloomberg EM USD Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (H00014EU Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS
PAGAL SEKTORIŲ

PAGAL TRUKMĘ

PAGAL REGIONĄ

TOP 10 POZICIJŲ

ROMANI 5 5/8 02/22/36	Valstybinės	4.5%
GWILN 6 1/4 03/31/30	Nekilnojamas turtas	4.1%
PEPGRP 7 1/4 07/01/28	Vartojimo prekės ir paslaugos	4.0%
PEMEX 6.7 02/16/32	Energetika	3.8%
ARAGVI 11 1/8 11/20/29	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3.8%
ECOPET 8 7/8 01/13/33	Energetika	3.8%
MLGPW 6 1/8 10/15/29	Nekilnojamas turtas	3.6%
COLOM 7 1/2 02/02/34	Valstybinės	3.4%
FRICON 7.7 07/21/28	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3.2%
IYVCS 5 7/8 10/17/31	Valstybinės	3.2%

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Besivystančių rinkų ekonominis augimas įprastai beveik dvigubai pranoksta išsivysčiusias šalis.
- Besivystančių šalių skolos lygis yra vidutiniškai dvigubai mažesnis nei išsivysčiusių šalių.
- Aktyvus investavimas į koncentruotą skaičių (iki 25) patraukliausių investicinių idėjų atsižvelgiant į rinkos kainų skirtumus ir EUR ir USD valiutų arbitražo galimybes bei vengiant įtartinis kredito kokybės šalių obligacijų.
- Mažesni nei rinkos fondo svyravimai dėl trumpesnio periodo obligacijų ir investicijų į mažą skolos lygį bei aukštesnę kredito kokybę turinčių šalių obligacijas.
- Iš vyriausybės bei įmonių eurai ir doleriais denominuotų (valiutos rizika draudžiama) skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklų pajamingumą ir santykinai trumpą investicijų trukmę, mažinančią investicijų nestabilumą.

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 fundamentali 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 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.