

FONDO STRATEGIJA

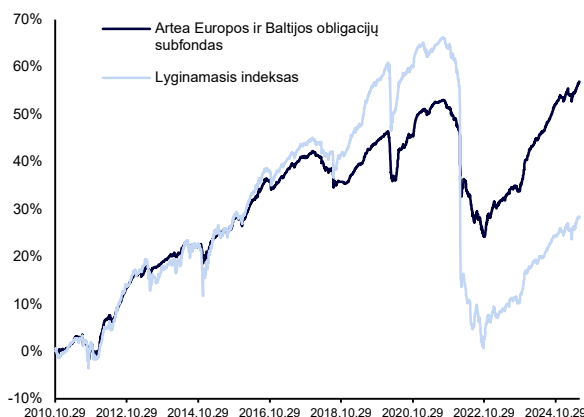
Subfondo tikslas – užtikrinti subalansuotą turto augimą ne mažiau kaip 85 proc. savo grynųjų aktyvų investuojant į Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje įsteigto sudėtinio investicinio fondo „Artea Fund“ subfondo Artea Europe and Baltic Bond Fund („Finansuojamasis subfondas“) instituciniams investuotojams skirtos klasės I investicinius vienetus. Tokiu būdu Subfondas veiks kaip finansuojantysis subjektas. Finansuojamasis subfondas savo ruožtu iki 100 proc. savo turto investuoja į besivystančios Europos vyriausybių ir įmonių skolos vertybinius popierius.
 Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB „Artea Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000468
Fondo įsteigimo data	2010.10.29
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	7.7
Valdymo mokestis	0.45%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Latvija, 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-europos-ir-baltijos-obligaciju-subfondas>

FONDO REZULTATAI


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	2.2%	2.3%
Grąža 1 m.	7.1%	6.9%
Grąža 3 m.	21.3%	22.5%
Trejų metų metinė grąža	6.7%	7.0%
Penkerių metų metinė grąža	1.9%	-4.0%
Syrvavimai (st. nuokrypis)*	2.3%	5.3%
Finansinė trukmė	3.0	
Pelningumas iki išpirkimo	4.4%	
Šarpo rodiklis**	1.4	0.3

VALDYTOJO KOMENTARAS

Antrasis metų ketvirtis Artea Europos ir Baltijos obligacijų subfondui buvo teigiamas – per jį fondo vieneto vertė pakilo 1,8 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, tvyranti nežinomybė 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 anuliuo 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 kasdieniui vidaus politikai, o sprendimų priėmimo galia daugiausia priklauso parlamentui ir vyriausybei.

Pirminė rinka buvo itin aktyvi per antrąjį ketvirčio pusę, per kurią papildėme fondo portfelį keliomis naujomis pozicijomis. Dėl didesnio pajamingumo pakeitėme kelių emitentų jau turimas emisijas į ilgesnės trukmės obligacijas pirminėje rinkoje – Akropolis Group, EPH Financing bei Bank Pekao. 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. Standartinio nuokrypio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

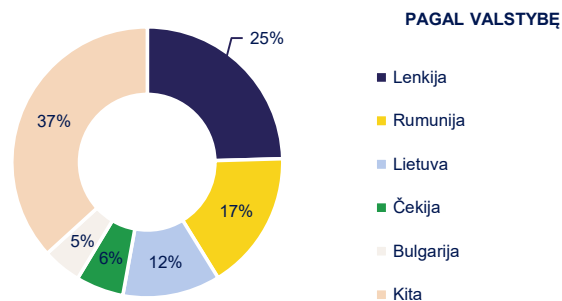
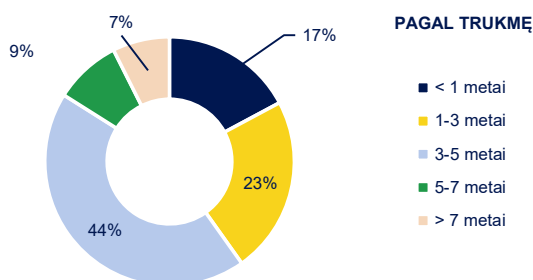
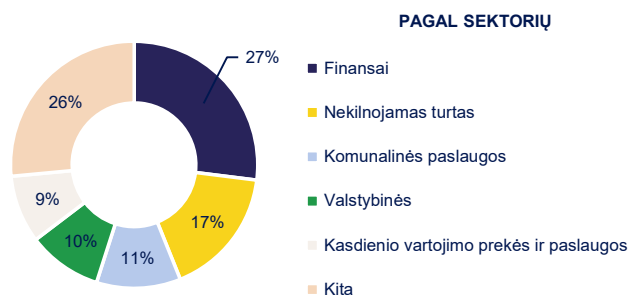
**Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

***Lyginamasis indeksas:

50% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (I04339EU Index)

40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU Index)

10% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

TOP 10 POZICIJŲ

PEPGRP 2028s	Vartojimo prekės ir paslaugos	4.9%
MLGPW 6 1/8 10/15/29	Nekilnojamas turtas	4.1%
TVLRO 30s	Finansai	4.0%
MACEDO 1 5/8 03/10/28	Valstybinės	3.8%
ULKER 31s	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3.5%
GWILN 6 1/4 03/31/30	Nekilnojamas turtas	3.4%
LHVGRP 8 3/4 10/03/27	Finansai	3.2%
SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	3.2%
BGOSK 32s	Finansai	3.1%
POLAND 34s	Valstybinės	3.1%

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Iš vyriausybės bei įmonių eurais ir doleriais denominuotų (valiutos rizika draudžiama) skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklų pajamingumą ir santykinai trumpą investicijų trukmę, mažinančią investicijų vertės svyravimus.
- Vidutinio investicinio reitingo obligacijų portfelis mažai įsiskolinusioje Vidurio ir Rytų Europoje. 2024 m. II ketv. šio regiono vyriausybės skola siekė 52 proc., o euro zonoje 88 proc.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia padidinti investicijų pajamingumą investuojant į mažesnes obligacijų emisijas, nuolatiniu dalyvavimu pirminėje skolos vertybinių popierių platinime.
- 1,4 siekiantis Sharpe rodiklis rodo, jog fondas yra tarp geriausių pasaulyje besivystančios Europos rinkos skolos vertybinių popierių fondų pagal grąžos ir rizikos santykį.

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 fundamentalią 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.

Fondo didžiausių pozicijų išskaidymas parodytas peržiūros principu (angl. look-through), atsižvelgiant į Artea Europe and Baltic Bond Fund esamas pozicijas.