

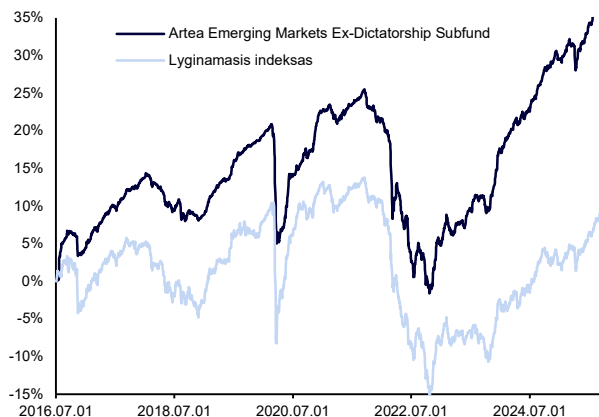
**FONDO STRATEGIJA**

„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 (vyriausybių 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 FONDĄ**

Valdymo įmonė	UAB „Artea Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000666
Fondo įsteigimo data	2016.07.01
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	12.3
Valdymo mokestis	1.25%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Švedija, Suomija, Norvegija

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti:  
<https://www.artea.lt/lt/privatiems/taupymas-investavimas/investavimas/investiciniai-fondai/artea-emerging-markets-ex-dictatorship-subfund>

**FONDO REZULTATAI**


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Graža nuo metų pradžios	6.7%	6.9%
Graža 1 m.	7.8%	4.8%
Graža 3 m.	38.6%	25.5%
Trejų metų metinė graža	11.5%	7.8%
Graža nuo įkūrimo	38.1%	9.3%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3.2%	5.3%
Finansinė trukmė	4.2	6.2
Pelningumas iki išpirkimo	6.1%	3.9%
Sortino rodiklis**	2.5	1.1

**VALDYTOJO KOMENTARAS**

Trečiasis metų ketvirtis Artea Emerging Markets ex-Dictatorship subfondui buvo itin teigiamas – per jį fondo vieneto vertė pakilo 3,1 proc. ir lenkė lyginamąjį indeksą, kuris augo 2,8 proc.

Po itin stabilų infliacijos rodmenų (2,0 proc. viso ketvirčio eigoje), Europos Centrinis Bankas palūkanų normos nekeitė, ji liko 2 proc. lygyje. Rinkos lūkesčiai rodo, kad dabartinis palūkanų normos lygis turėtų išlikti stabilus bent jau kelis artimiausius mėnesius. Tuo tarpu JAV, silpna darbo rinka ir augantis nedarbo lygis lėmė pirmąjį Federalinio Rezervo palūkanų mažinimą šiais metais (iki 4,25 proc.), nepaisant vis dar aukštos bei augančios infliacijos. Įmonių obligacijos per ketvirtį toliau uždirbo teigiamą grąžą – Europos investicinio reitingo obligacijų indeksas kilo 0,9 proc., o aukšto pajamingumo obligacijų indeksas apie 1,9 proc. (nuo metų pradžios atitinkamai 2,8 proc. ir 4,7 proc.). Vidurio ir Rytų Europoje, po kelių iš eilės ketvirčių stipraus BVP augimo, Lenkija prisijungė prie vadinamojo „trilijonierių klubo“ – jos ekonomikos dydis dabar siekia apie 1 trilijoną JAV dolerių - ji yra 20-oji didžiausia pasaulio ekonomika. Bulgarija gavo galutinį patvirtinimą įsivesti eurą 2026 metais – po šio sprendimo Fitch pagerino Bulgarijos kredito reitingą iš BBB iki BBB+. Tuo metu Turkijos vertybinių popierių patyrė didelius svyravimus, nes šalyje sustiprėjo politinės opozicijos represija: teismai ėmėsi veiksmų prieš pagrindinės opozicinės CHP partijos vadovybę, o keli jos merai buvo suimti dėl korupcijos kaltinimų, plačiai laikomų politiškaai motyvuotais. Nepaisant įsigaliojusių JAV tarifų importuojamoms prekėms, besivystančių šalių obligacijų rizikos premija yra netoli penkiolikos metų žemumų.

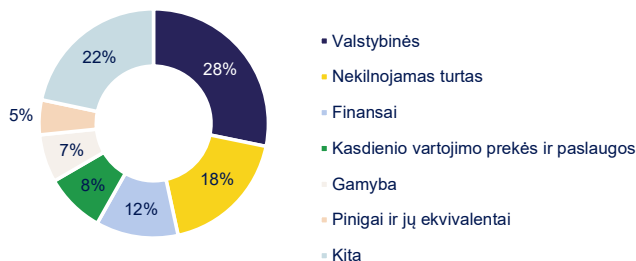
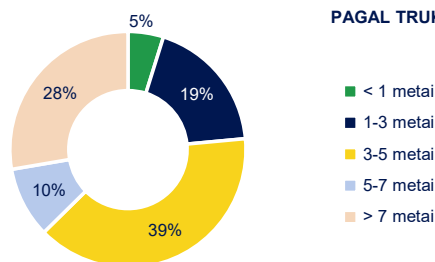
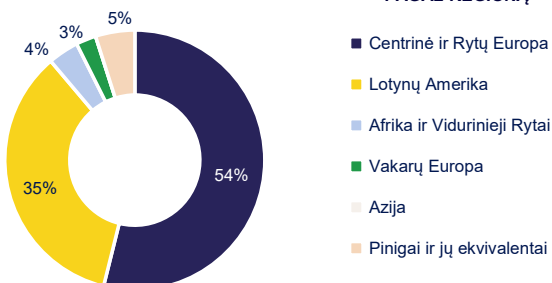
Ketvirčio eigoje, Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship subfondas pasipildė portfeliu keliomis ilgesnės trukmės, doleriais denominuotomis vyriausybių obligacijomis (Brazilijos, Dominikos Respublikos), siekiant pasinaudoti palūkanų mažinimu JAV. Fondo portfelį papildė ir Baltijos šalių emitentai, kurie siūlo itin gerą pajamingumą – Preses Nams 10%, Civinity 10%, LHV Group subordinuotos obligacijos 5.5%. Fondas yra mažiau jautrus palūkanų normų judėjimams nei lyginamasis indeksas (fondo finansinė trukmė 4,2, tuo tarpu lyginamojo indekso 6,2), o svertinis pajamingumas yra ženkliai aukštesnis (6,1 proc., o lyg. indekso 3,9 proc.)

\* 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**

EEEC 6.5% 05/15/30	Komunalinės paslaugos	4.6%
Mexico 5.125% 05/04/37	Valstybinės	4.5%
Ecopetrol 8.375% 01/19/36	Energetika	4.4%
Romania 5.625% 02/22/36	Valstybinės	4.1%
Akropolis Group 6% 05/15/30	Nekilnojamas turtas	4.0%
Globalworth Real Estate 6.25% 03/31/30	Nekilnojamas turtas	3.7%
Trans-Oil Group 11.125% 11/20/29	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3.4%
Pepco Group 7.25% 07/01/28	Vartojimo prekės ir paslaugos	3.4%
Supernova 5% 06/24/30	Nekilnojamas turtas	3.4%
Brazil 5.625% 02/21/47	Valstybinės	3.3%

**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 įtartinos 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 fundamentalių 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](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.

**KONTAKTAI**
**UAB „Artea Asset Management“**

Gynėjų g. 14, 01109 Vilnius, Lietuva

+37061044447

info@artea.lt

<http://www.artea.lt>