

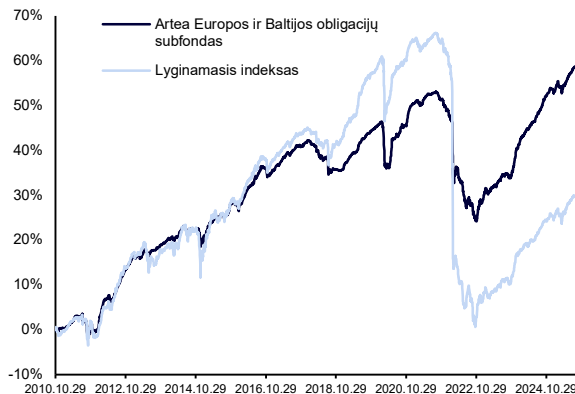
**FONDO STRATEGIJA**

Subfondo tikslas – užtikrinti subalansuotą turto augimą ne mažiau kaip 85 proc. savo grynąjį 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 FONDĄ**

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	3.7%	3.9%
Grąža 1 m.	5.5%	5.1%
Grąža 3 m.	26.7%	27.6%
Trejų metų metinė grąža	8.2%	8.5%
Penkerių metų metinė grąža	1.9%	-3.9%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	2.2%	5.2%
Finansinė trukmė	3.3	
Pelningumas iki išpirkimo	4.5%	
Šarpo rodiklis**	1.4	0.3

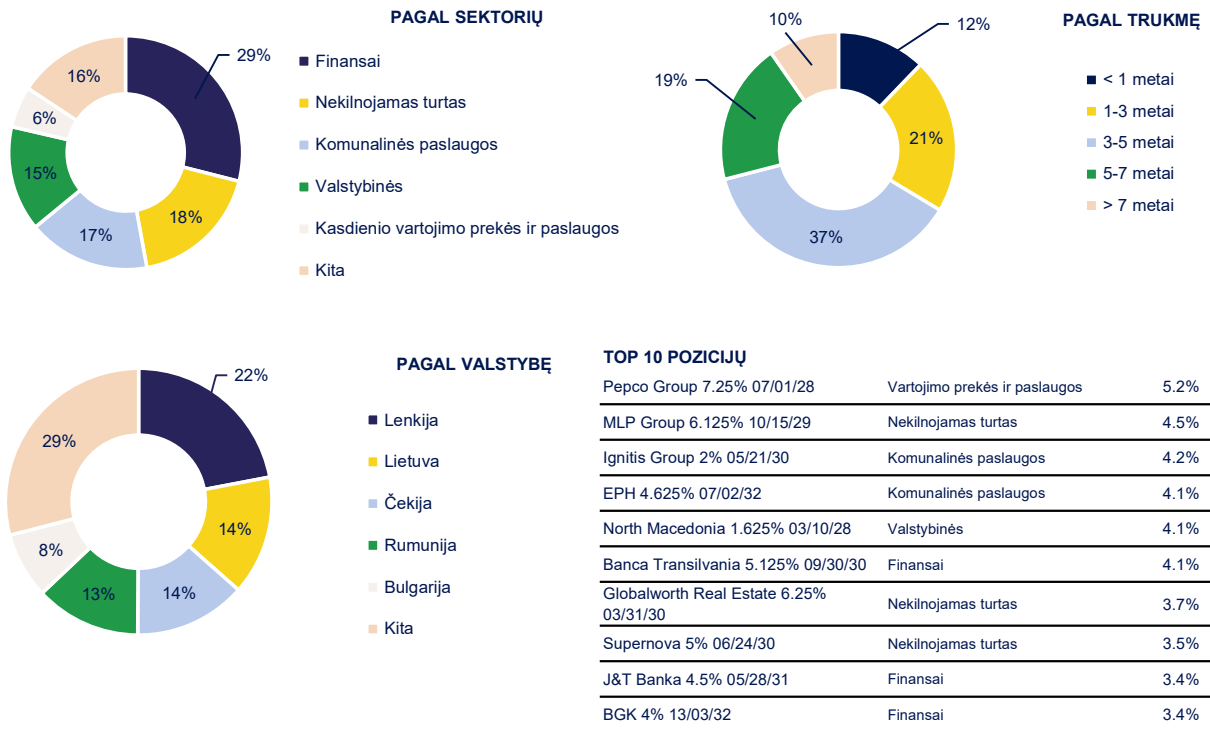
**VALDYTOJO KOMENTARAS**

Trečiasis metų ketvirtis Artea Europos ir Baltijos obligacijų subfondui buvo teigiamas – per jį fondo vieneto vertė pakilo 1,4 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 vertybiniai popieriai 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 politškai motyvuotais.

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 – NEPI Rockcastle, Ceska Sportelna, Citadele Banka. Fondo portfelį papildė ir naujas emitentas – Čekijos bankas J&T Banka. Fundamentinės analizės metu šiais metais atrinktos obligacijos (MLP Group, Supernova Invest, Eastern European Energy Company) svarbiausiai prisidėjo prie pozityvios fondo grąžos. Fondas yra mažiau jautrus palūkanų normų judėjimams nei lyginamasis indeksas (fondo finansinė trukmė 3,3, tuo tarpu lyginamojo indekso 4,0), o svertinis pajamingumas šiuo metu siekia 4,5 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. 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**

**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. 2025 m. I ketv. šio regiono vyriausybės skola siekė 54 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 gražos 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 investavimui.

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 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) 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.

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