

**FONDO STRATEGIJA**

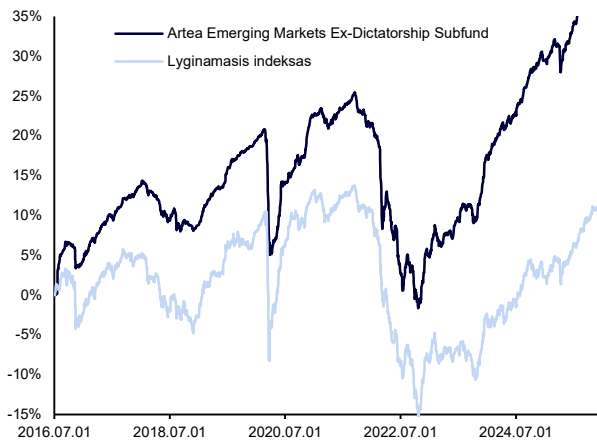
„Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship Subfund“ investuoja į obligacijas besivystančiose pasaulio šalyse. Obligacijų investicijos pasirenkamos atlikus fundamentalią analizę. Subfondas derina rizikingesnes (įmonių obligacijas) ir saugesnes (vyriausybės obligacijas) investicijas, siekiant apsaugoti investuotojų 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	13.2
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/privatiems/taupymas-investavimas/investavimas/investiciniai-fondai/artea-emerging-markets-ex-dictatorship-subfund>

**FONDO REZULTATAI**


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	6.4%	8.9%
Grąža 1 m.	6.4%	8.9%
Grąža 3 m.	31.5%	21.6%
Trejų metų metinė grąža	9.5%	6.7%
Grąža nuo įkūrimo	37.8%	11.3%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3.2%	5.2%
Finansinė trukmė	4.5	6.1
Pelningumas iki išpirkimo	5.8%	3.9%
Sortino rodiklis**	2.0	1.8

**VALDYTOJO KOMENTARAS**

Per ketvirtąjį metų ketvirtį Artea Europos ir Baltijos obligacijų subfondo vertė beveik nepasikeitė ir metus baigė su 6,4 proc. grąža.

Europos Centrinio Banko pinigų politika išliko stabili – paskutiniojo ketvirčio eigoje palūkanų normos nebuvo keičiamos ir išliko 2 proc. lygyje. Investuotojų nuomone, šis lygis turėtų išlikti visus 2026 metus. Silpna JAV darbo rinka ir augantis nedarbo lygis lėmė besitęsiantį Federalinio Rezervo palūkanų mažinimą - per paskutinius tris metų mėnesius palūkanos buvo sumažintos 2 kartus po 25 bazinius punktus ir dabar yra 3,75 proc. Iš įvykių atskirose šalyse, „Fitch“ sumažino Vengrijos reitingo perspektyvą iki neigiamos (palikdama BBB reitingą), nurodydama didelius biudžeto deficitus, augančią skolą (beveik 75 proc. skolos ir BVP santykį) bei silpną ekonomikos augimą. Įtampa pradėjo eskaluotis tarp JAV ir kelių Pietų Amerikos šalių, ypač Venesuelos, kai Vašingtonas sustiprino karinį spaudimą Karibų regione, įvedė Venesuelos naftos eksporto jūrinę blokadą ir smogė, kaip teigiama, su narkotikų kontrabanda susijusiems taikiniams. Tai sulaukė aštrių Karakaso pasmerkimų ir sukėlė susirūpinimą visame regione. Kolumbija, dar viena D. Trumpo žodinių atakų taikinė, sulaukė „Fitch“ agentūros kredito reitingo sumažinimo (nuo BB+ iki BB). Apibendrinant metus, besivystančių rinkų vyriausybės pasirodė itin gerai – valstybių obligacijų indeksas (apdraudus eurais) kilo 10,9 proc., tuo tarpu įmonių obligacijos reikšmingai atsiliko – jų grąža siekė 5,9 proc., o geriausiai pasirodęs regionas buvo Lotynų Amerika.

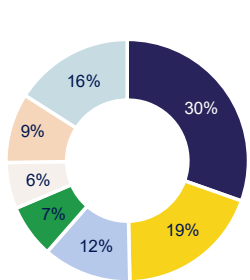
Per ketvirtį fondas įsigijo dvi naujas įmonių obligacijas – Lietuvos Centrinės Kredito Unijos (8,25 proc. pajamingumas eurais) bei antros didžiausios Turkijos cemento gamintojos Limak Cemento (9,2 proc. pajamingumas doleriais). Taip pat padidinome poziciją Frigorifico Concepcion 2028 m. obligacijose. Šias obligacijas pavyko įsigyti itin žemame lygyje – apie 48, nes rinka įkainoja trumpalaikės skolos refinansavimo riziką. Vis dėlto Frigorifico Concepcion istoriškai sėkmingai refinansuodavo trumpalaikius įsipareigojimus, o pastarieji veiklos rezultatai taip pat buvo labai geri. Kadangi besivystančių rinkų kredito premija yra pasiekusi istorines žemas, investavome į ilgalaikių JAV išdo obligacijų ETF, siekdami didesnės kokybės portfelyje. Galiausiai pelningai pasitraukėme iš AirBaltic 2029 m. obligacijų, kadangi bendrovės veiklos rezultatai negerėjo, o IPO perspektyvos buvo reikšmingai atidėtos. Metų pabaigai fondas išlaikė mažesnę palūkanų normų jautrumą nei lyginamasis indeksas (trukmė atitinkamai 4,5 ir 6,1), kartu užtikrindamas didesnę pajamingumą iki išpirkimo (atitinkamai 5,8 proc. ir 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.

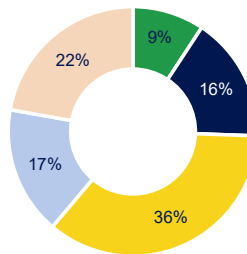
\*\*Sortino rodiklis naudojamas vertinant portfolio grąžą virš nerizikingos grąžos normos. Tai yra Sharpe santykio modifikacija, tačiau skaičiuojant standartinį nuokrypį naudojamos tik neigiamos reikšmės. Sortino rodiklio duomenys gaunami iš „Bloomberg“, kuris dienos laiko intervalu matuoja santykį per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

\*\*\*Lyginamasis indeksas:

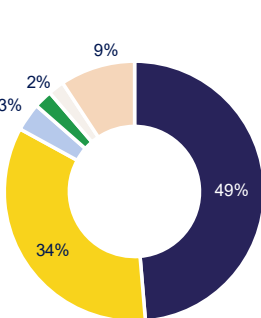
100% Bloomberg EM USD Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (H00014EU Index)

**FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS**

**PAGAL SEKTORIŲ**

- Valstybinės
- Nekilnojamas turtas
- Medžiagos
- Pinigai ir jų ekvivalentai
- Energetika
- Finansai
- Kita


**PAGAL TRUKMĘ**

- < 1 metai
- 1-3 metai
- 3-5 metai
- 5-7 metai
- > 7 metai


**PAGAL REGIONĄ**

- Centrinė ir Rytų Europa
- Lotynų Amerika
- Afrika ir Viduriniai Rytai
- Vakarų Europa
- Azija
- Pinigai ir jų ekvivalentai

**TOP 10 POZICIJŲ**

Supernova 5% 06/24/30	Nekilnojamas turtas	4.5%
EEEC 6.5% 05/15/30	Komunalinės paslaugos	4.4%
Mexico 5.125% 05/04/37	Valstybinės	4.2%
Ecopetrol 8.375% 01/19/36	Energetika	4.1%
Romania 5.625% 02/22/36	Valstybinės	3.9%
MLP Group 6.125% 10/15/29	Nekilnojamas turtas	3.8%
Akropolis Group 6% 05/15/30	Nekilnojamas turtas	3.8%
Globalworth Real Estate 6.25% 03/31/30	Nekilnojamas turtas	3.5%
Trans-Oil Group 11.125% 11/20/29	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3.1%
Brazil 5.625% 02/21/47	Valstybinės	3.1%

**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 obligacijų.
- 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 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 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.

**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](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.