

FONDO STRATEGIJA

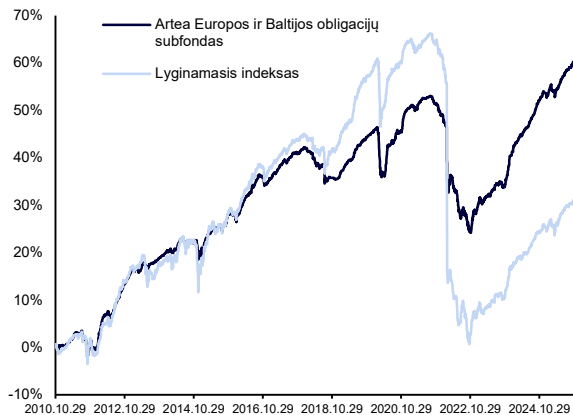
Subfondo tikslas – užtikrinti subalansuotą turto augimą ne mažiau kaip 85 proc. savo grynujų aktyvų investuojant į Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje įsteigto sudėtinio investicinio fondo „Artea Fund“ subfondo Artea Europe and Baltic Bond Fund („Finansuojamasis subfondas“) instituciniams investuotojams 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	8.6
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***
Graža nuo metų pradžios	4.6%	4.9%
Graža 1 m.	4.6%	4.9%
Graža 3 m.	25.1%	24.0%
Trejų metų metinė graža	7.7%	7.4%
Penkerių metų metinė graža	1.4%	-4.4%
Syrovimai (st. nuokrypis)*	2.2%	5.2%
Finansinė trukmė	3.7	
Pelningumas iki išpirkimo	4.0%	
Šarpo rodiklis**	1.4	0.4

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per ketvirtąjį metų ketvirtį Artea Europos ir Baltijos obligacijų subfondo vertė kilo netoli 1,0 proc. ir metus baigė su 4,6 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. Centrinės ir Rytų Europos vyriausybių bei įmonių obligacijų rizikos premija metų pabaigoje traukėsi, kas parodo investuotojų pasitikėjimą šio regiono ekonomikos tvarumu. Per metus, Vidurio ir Rytų Europa šiemet pasirodė labai stipriai, palyginti su Vakarų Europa – atitinkamai valstybių obligacijų indeksų grąža siekė 5,2 proc. ir 0,6 proc. Iš įvykių atskirose šalyse, „Fitch“ agentūra 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. Vengrijai 2026 metai bus svarbūs – vyks parlamento rinkimai, kurie gali reikšti arba dabartinio politinio modelio tęstinumą, arba pirmą rimtą iššūkį jam per daugiau nei dešimtmetį. Šiuo metu fondas neturi investicijų Vengrijoje.

Fondas toliau išlieka aktyvus pirminėje obligacijų rinkoje. Šį ketvirtį įsigijome kelių naujų įmonių obligacijas – Latvijos nacionalinė energetikos įmonės Latvenergo, didžiausios Slovakijos elektros gamintojos Slovenske Elektrarne bei antro didžiausio Rumunijos banko Banca Comercialna Romana. Visos šios įmonės turi investicinį reitingą, o obligacijas išplatino investuotojams patraukliais pajamingumais – 3,6, 3,9 ir 4,1 proc. atitinkamai. Taip pat, fondą papildė antros didžiausios Turkijos cemento gamintojos Limak Cemento obligacijos, kurios įsigytos už 9,2 proc. pajamingumą (doleriais). Pelną fiksuojame parduodant AirBaltic 2029 m. obligacijas, kadangi bendrovės veiklos rezultatai negerėjo, o IPO perspektyvos buvo reikšmingai atidėtos.

* 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.

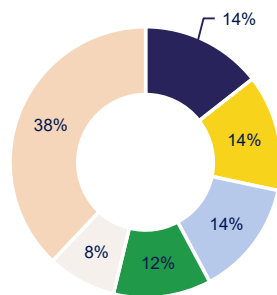
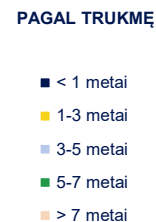
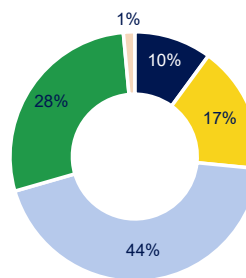
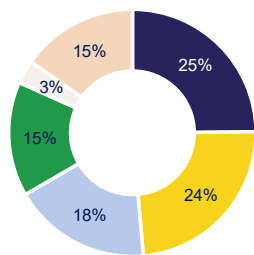
**Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

***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

Akropolis Group 6% 05/15/30	Nekilnojamas turtas	4.3%
Latvenergo 3.612% 11/13/30	Komunalinės paslaugos	4.3%
MLP Group 6.125% 10/15/29	Nekilnojamas turtas	4.0%
Supernova 5% 06/24/30	Nekilnojamas turtas	3.9%
Ignitis Group 2% 05/21/30	Komunalinės paslaugos	3.9%
EPH 4.625% 07/02/32	Komunalinės paslaugos	3.8%
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	Finansai	3.8%
North Macedonia 1.625% 03/10/28	Valstybinės	3.8%
Globalworth Real Estate 6.25% 03/31/30	Nekilnojamas turtas	3.4%
Slovenské elektrárne 3.875% 11/20/32	Komunalinės paslaugos	3.3%

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 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 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 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.