

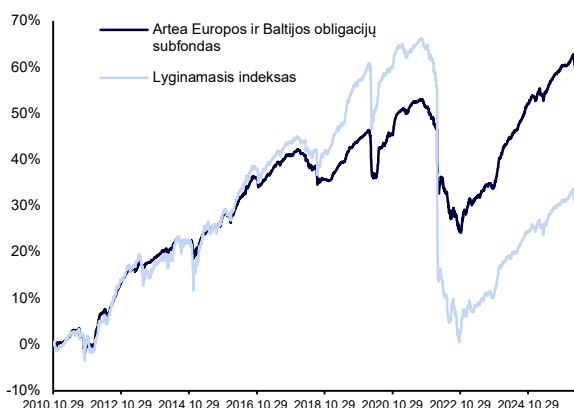
**FONDO STRATEGIJA**

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 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	9.6
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/privatiems/taupymas-investavimas/investavimas/investiciniai-fondai/artea-europos-ir-baltijos-obligaciju-subfondas>

**FONDO REZULTATAI**


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	-1.3%	-1.2%
Grąža 1 m.	2.9%	3.5%
Grąža 3 m.	20.9%	20.4%
Trejų metų metinė grąža	6.5%	6.4%
Penkerių metų metinė grąža	1.1%	-4.3%
Syrovimai (st. nuokrypis)*	2.2%	5.1%
Finansinė trukmė	3.9	
Pelningumas iki išpirkimo	4.9%	
Šarpo rodiklis**	1.4	0.3

**VALDYTOJO KOMENTARAS**

Po geros metų pradžios obligacijų rinkoje, kovą įvyko reikšmingas nuosmukis. Artea Europos ir Baltijos obligacijų subfondas ketvirtį baigė su -1,2 proc. grąža, kaip ir lyginamasis indeksas.

Metų pradžia buvo pozityvi obligacijų rinkai. Mažėjanti infliacija (JAV 2,4 proc., o Eurozonoje 1,9 proc.) lėmė susitraukusius obligacijų pajamingumus ir aukštesnes jų kainas per sausį ir vasarį. Investuotojai vis pozityviau vertino rizikingas obligacijas (įmonių, aukšto pajamingumo bei besivystančių šalių), o besivystančių šalių rizikos premija lyginant su JAV išdo obligacijomis, pasiekė visų laikų žemiausią lygį. Tačiau karo Irane pradžia sukrėtė pasaulines rinkas, nes vienas svarbiausių pasaulinės naftos tiekimo „butelio kakliukų“ faktiškai buvo užblokuotas. Staigus naftos kainos šuolis atgaivino infliacijos baimes, kurios per pastaruosius kelis mėnesius buvo nuslopusios. Tai neigiamai paveikė tiek akcijų, tiek fiksuoto pajamingumo rinkas. Keitėsi ir rinkos prognozės – tikimasi, kad 2026 m. ECB palūkanų normos gali būti padidintos net per 0,75 %, nors metų pradžioje nebuvo tikimasi jokio palūkanų didinimo. Besivystančių rinkų obligacijų rizikos premija, lyginant su JAV 10 metų išdo obligacijomis, išaugo beveik 50 bazinių punktų. Vidurio ir Rytų Europos obligacijos judėjo lygiagrečiai su platesne besivystančių rinkų dinamika. Ketvirčio pabaigoje rinka turėjo itin didelį kintamumą, stipriai reaguodama į bet kokius galimo paliaubų susitarimo tarp JAV ir Irano signalus.

Pirminė rinka praktiškai sustojo, nes vyriausybės ir įmonės atidėjo savo skolos emisijos planus karo iššaukto nežinomumo akivaizdoje. Iš fondo investicijų geriausiai pasirodė trumpesnės trukmės instrumentai (Globalworth 2030, LHV Group 2027, Globalworth 2029), tuo tarpu nekilnojamojo turto bendrovės atsiliko, nes šis sektorius yra labai jautrus palūkanų normų lūkesčių pokyčiams. Šiuo metu fondo trukmė yra mažesnė (3,9, palyginti su 4,0 lyg. indeksu), tuo pačiu išlaikant didesnę pajamingumą (4,9 proc. palyginti su lyg. indeksu 4,7 proc.) ir išsaugant svertinį vidutinį investicinio lygio kredito reitingą.

\* 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.

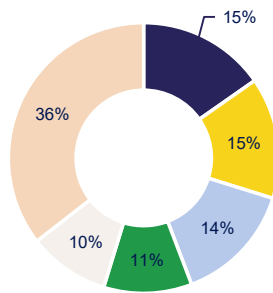
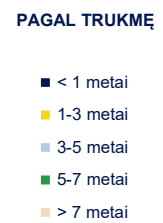
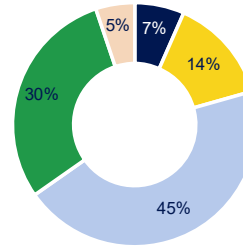
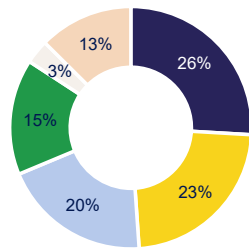
\*\*Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

\*\*\*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	5.4%
Bulgarian Energy Holding	Komunalinės paslaugos	4.6%
Latvenergo 3.612% 11/13/30	Komunalinės paslaugos	4.2%
Globalworth Real Estate 6.25% 03/31/30	Nekilnojamas turtas	4.1%
EEEC 6.5% 05/15/30	Komunalinės paslaugos	4.0%
Slovenské elektrárne 3.875% 11/20/32	Komunalinės paslaugos	4.0%
MLP Group 6.125% 10/15/29	Nekilnojamas turtas	3.9%
Ignitis Group 2% 05/21/30	Komunalinės paslaugos	3.8%
Supernova 5% 06/24/30	Nekilnojamas turtas	3.8%
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	Finansai	3.7%

**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 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 praėjusių rezultatų. 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.

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