

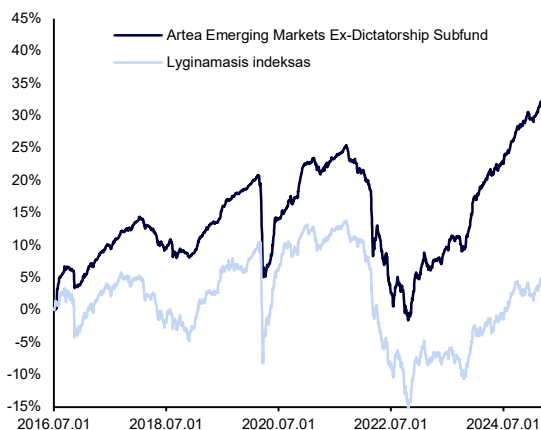
FONDO STRATEGIJA

„Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship Subfund“ K klasė 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 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 | 14.3 |
| Valdymo mokestis | 1.25% |
| Fondo pagrindinė valiuta | EUR |
| Šalys, kuriose platinamas fondas | Lietuva, Švedija, Suomija, Norvegija |

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamoju 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*** |
|-----------------------------|--------|-------------------------|
| Grąža nuo metų pradžios | -2.5% | -1.8% |
| Grąža 1 m. | 2.3% | 4.8% |
| Grąža 3 m. | 25.1% | 17.7% |
| Trejų metų metinė grąža | 7.7% | 5.6% |
| Grąža nuo įkūrimo | 34.3% | 9.3% |
| Svyravimai (st. nuokrypis)* | 3.2% | 5.2% |
| Finansinė trukmė | 4.7 | 6.0 |
| Pelningumas iki išpirkimo | 6.4% | 4.6% |
| Sortino rodiklis** | 2.2 | 1.3 |

VALDYTOJO KOMENTARAS

Po geros metų pradžios obligacijų rinkoje, kovą įvyko reikšmingas nuosmukis. Artea Emerging Market Ex-Dictatorship Bond Subfund ketvirtį baigė su -2,5 proc. grąža, atsilikdamas nuo lyginamojo indekso (-1,8 proc. grąža).

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 sukūrė 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. Ketvirtio pabaigoje rinka turėjo itin didelį kintamumą, stipriai reaguodama į bet kokius galimo paliaubų susitarimo tarp JAV ir Irano signalus.

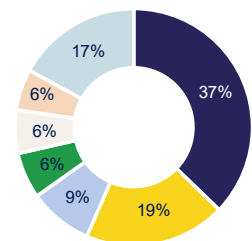
Kovo mėnesį fondo rezultatą labiausiai neigiamai paveikė specifinis Paragvajaus Frigorifico Concepcion 2028 obligacijų kainos kritimas. Nors įmonės veikla generuoja tvarų pelną, ji susiduria su reikšminga refinansavimo rizika. Frigorifico Concepcion balandį paskelbs 2025 metų pilnų metų rezultatus ir pateiks daugiau informacijos apie tai, kaip sprendžia likvidumo problemas; nuolat ir proaktyviai sekame įmonės padėtį ir finansinius rodiklius. Šiuo metu fondo trukmė yra mažesnė (4,7, palyginti su 6,0 lyg. indeksu), tuo pačiu išlaikant didesnį pajamingumą (6,4 proc. palyginus lyg. indeksu su 4,6 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.

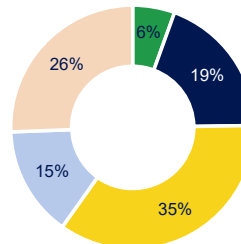
**Sortino rodiklis naudojamas vertinant portfelio grąžą virš nerizikingos grąžos normos. Tai yra Sharpe santykio modifikacija, tačiau skaičiuojant standartinį nuokrypį naudojamos tik neigiamos reikšmės. Sortino rodiklio duomenys gaunami iš „Bloomberg“, kuris dienos laiko intervalu matuoja santykį per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

***Lyginamasis indeksas:

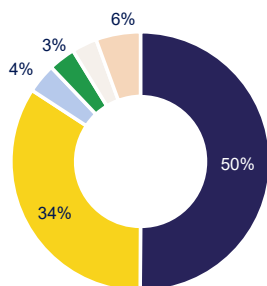
100% Bloomberg EM USD Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (H00014EU Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS
PAGAL SEKTORIŲ


- Valstybinės
- Nekilnojamas turtas
- Gamyba ir kita
- Pinigai ir jų ekvivalentai
- Energetika
- Azija
- Kita

PAGAL TRUKMĘ


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

PAGAL REGIONĄ


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

TOP 10 POZICIJŲ

| | | |
|--|---|------|
| Trans-Oil Group 11.125% 11/20/29 | Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos | 4.2% |
| Supernova 5% 06/24/30 | Nekilnojamas turtas | 4.1% |
| Romania 5.625% 02/22/36 | Valstybinės | 4.1% |
| EEEC 6.5% 05/15/30 | Komunalinės paslaugos | 4.0% |
| Mexico 5.125% 05/04/37 | Valstybinės | 3.8% |
| Ecopetrol 8.375% 01/19/36 | Energetika | 3.8% |
| Globalworth Real Estate 6.25% 03/31/30 | Nekilnojamas turtas | 3.8% |
| MLP Group 6.125% 10/15/29 | Nekilnojamas turtas | 3.5% |
| Akropolis Group 6% 05/15/30 | Nekilnojamas turtas | 3.4% |
| iShares USD Treasury Bond | Valstybinės | 3.4% |

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 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.

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 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>