

FONDO STRATEGIJA

„Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship Subfund“ I 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 eurus 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	LT0000136244
Fondo įsteigimo data	2025.12.01
Minimali investavimo suma	EUR 100 000
Fondo dydis, mln. EUR	14.1
Valdymo mokestis	0.70%
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/lt/privatiems/taupymas-investavimas/investavimas/investiciniai-fondai/artea-emerging-markets-ex-dictatorship-subfund>

FONDO REZULTATAI


	Fondas	Lyginamasis indeksas****
Grąža nuo metų pradžios	-0.2%	1.1%
Grąža 1 m.*	2.7%	5.8%
Grąža 3 m.*	25.6%	20.5%
Trejų metų metinė grąža*	7.9%	6.4%
Grąža nuo įkūrimo	0.2%	1.5%
Svyravimai (st. nuokrypis)**	3.0%	3.5%
Finansinė trukmė	4.6	6.0
Pelningumas iki išpirkimo	6.3%	4.4%
Sortino rodiklis***	1.0	1.5

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per antrąjį šių metų ketvirtį Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship Bond subfund kilo 2,2 proc., tačiau atsiliko nuo lyginamojo indekso. Pagrindinė to priežastis – žemesnė obligacijų portfelio finansinė trukmė.

Valstybių ir įmonių obligacijų pajamingumai ketvirčio metu kito nemažai ir jautriai reagavo į Irano karo naujienas. Dėl aukštesnių naftos kainų bei infliacijos lūkesčių, Europos Centrinis Bankas pakėlė palūkanų normas 25 baziniais punktais (nuo 2,0 iki 2,25 proc.). JAV palūkanų norma nesikeitė, tačiau naujasis Federalinio Rezervo pirmininkas Kevin Warsh savo pirmajame pranešime pademonstravo itin griežtą retoriką ir atsisakė tradicinių išankstinių gairių (angl. forward guidance). Jis aiškiai leido suprasti, kad 2 proc. infliacijos tikslas išlieka besąlygišku prioritetu, todėl aukštos palūkanos gali išlikti ilgiau nei tikėjosi rinka. Aukštesnio neapibrėžtumo akivaizdoje, Europos investicinio reitingo bei aukšto pajamingumo įmonių obligacijų rizikos premija šiek tiek plėtėsi, tačiau vis dar yra labai žemame lygyje. Besivystančių šalių obligacijų rizikos premija išliko 20 metų žemumose lyginant su JAV išduotomis obligacijomis. Centrinėje ir Rytų Europoje Vengrija išgyveno istorinį politinį posūkį – Viktoras Orbanas patyrė pralaimėjimą parlamento rinkimuose po 16 metų valdžioje. Proeuropietiška „Tisza“ partija ne tik laimėjo daugumą vietų parlamente, bet ir užsitikrino dviejų trečdalių daugumą, kuri yra reikalinga konstitucijos pataisoms priimti. Dėl šios priežasties Vengrijos valstybės obligacijos yra tarp geriausių rezultatų demonstruojančių vertybinių popierių Europoje nuo metų pradžios.

Antrojo ketvirčio metu fondas dalyvavo poroje naujų emisijų – Movida 2033 už 10 proc. pajamingumą (doleriais) bei Lietuvos Centrinės Kredito Unijos 2035 už 8,25 proc. pajamingumą. Abi šios įmonės fondui yra gerai pažįstamos. Fondo grąžai neigiamai paveikė Moldovos įmonės Trans-Oil obligacijų kainų kritimas pačioje ketvirčio pabaigoje, dėl išėjusių spekuliacijų, jog pagrindinis įmonės akcininkas (ne pati įmonė) buvo įsitraukęs į prekybą žaliavomis su Iranu. Kadangi įmonė jau ėmėsi veiksmų siekiant faktiškai paneigti šias spekuliacijas, tikimės, jog obligacijų kaina greitai metu atsistatys. Šiuo metu fondo trukmė yra mažesnė (4,6, palyginti su lyg. indekso 6,0), tuo pačiu išlaikant didesnę pajamingumą (6,3 proc. palyginti su lyg. indekso 4,4 proc.).

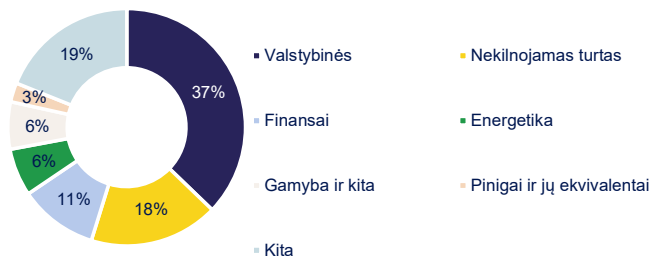
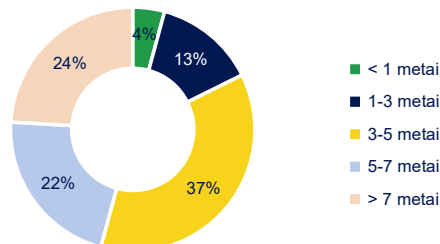
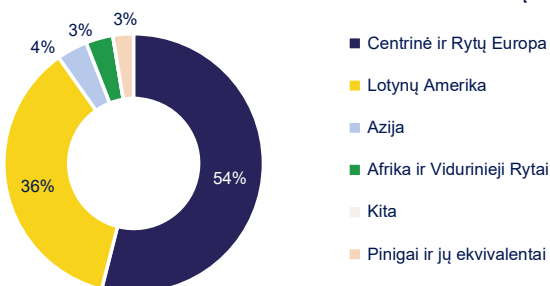
* Iki 2025-12-01 naudojami Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship subfund K klasės duomenys.

** 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

PAGAL TRUKMĘ

PAGAL REGIONĄ

TOP 10 POZICIJŲ

Romania 5.625% 02/22/36	Valstybinės	4.4%
Ecopetrol 8.375% 01/19/36	Energetika	4.2%
EEEC 6.5% 05/15/30	Komunalinės paslaugos	3.9%
Globalworth Real Estate 6.25% 03/31/30	Nekilnojamas turtas	3.9%
Mexico 5.125% 05/04/37	Valstybinės	3.8%
MLP Group 6.125% 10/15/29	Nekilnojamas turtas	3.5%
Akropolis Group 6% 05/15/30	Nekilnojamas turtas	3.4%
Dominican Republic 7.45% 04/30/44	Valstybinės	3.2%
Brazil 5.625% 02/21/47	Valstybinės	3.0%
Colombia 7.5% 02/02/34	Valstybinės	2.9%

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 įtartinų 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 eurai 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 1.1 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 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.