

FONDO STRATEGIJA

Subfondo tikslas – užtikrinti subalansuotą turto augimą ne mažiau kaip 85 proc. savo grynąjų 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.

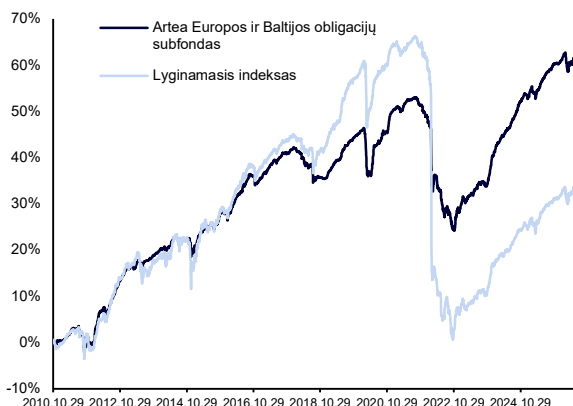
PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB „Artea Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000468
Fondo įsteigimo data	2010.10.29
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	9.7
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***
Grąža nuo metų pradžios	1.0%	2.1%
Grąža 1 m.	3.4%	4.7%
Grąža 3 m.	21.7%	22.1%
Trejų metų metinė grąža	6.8%	6.9%
Penkerių metų metinė grąža	1.2%	-4.0%
Syrovimai (st. nuokrypis)*	2.2%	5.1%
Finansinė trukmė	3.5	
Pelningumas iki išpirkimo	4.7%	
Šarpo rodiklis**	1.4	0.4

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per antrąjį šių metų ketvirtį Artea Europos ir Baltijos obligacijų subfondas kilo 2,3 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 išdo 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.

Naujas emisijas leido Maxima Group, Luminor grupė, Eesti Energia bei CEZ Group. Skolinimosi palūkanos buvo tarp 4,3-4,75 proc. Tuo tarpu panašios trukmės investicinio reitingo įmonių lyginamojo indekso pajamingumas siekia tik 3,6 proc. 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 (3,5, palyginti su lyg. indekso 4,9), tuo pačiu išlaikant didesnę pajamingumą (4,7 proc. palyginti su lyg indekso 4,4 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:

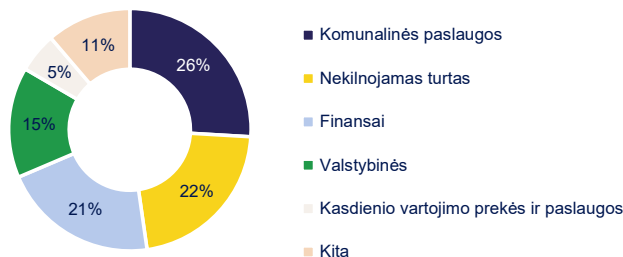
50% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (I04339EU Index)

40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU Index)

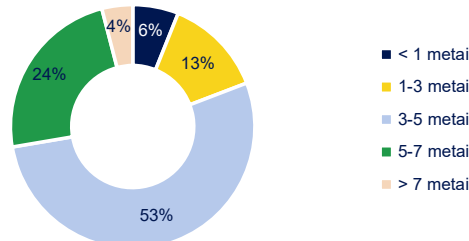
10% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

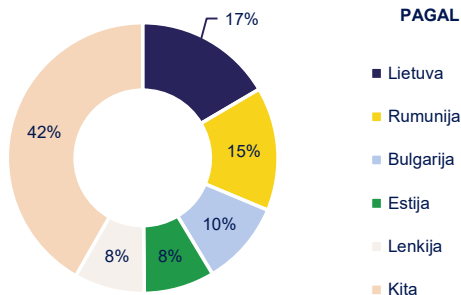
PAGAL SEKTORIŲ



PAGAL TRUKMĘ



PAGAL VALSTYBĘ



TOP 10 POZICIJŲ

Akropolis Group 6% 05/15/30	Nekilnojamas turtas	5.7%
Bulgarian Energy Holding	Komunalinės paslaugos	4.6%
Slovenské elektrárne 3.875% 11/20/32	Komunalinės paslaugos	4.5%
Globalworth Real Estate 6.25% 03/31/30	Nekilnojamas turtas	4.5%
EEEC 6.5% 05/15/30	Komunalinės paslaugos	4.3%
MLP Group 6.125% 10/15/29	Nekilnojamas turtas	4.3%
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	Finansai	4.2%
Supernova 5% 06/24/30	Nekilnojamas turtas	4.1%
North Macedonia 1.625% 03/10/28	Valstybinės	4.1%
Limak Cimento 9.75% 07/25/29	Medžiagos	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 1.1 mlrd. EUR klientų patikėtų lėšų investavimo.

Valdytojai vadovaujasi ilgalaikio investavimo ir fundamentalių investicijų analizės principais bei specializuojasi Vidurio ir Rytų Europos akcijų ir obligacijų rinkose. Komanda sugeba lanksčiai išnaudoti pasitaikiusias investicines galimybes, o kompetencija 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.