

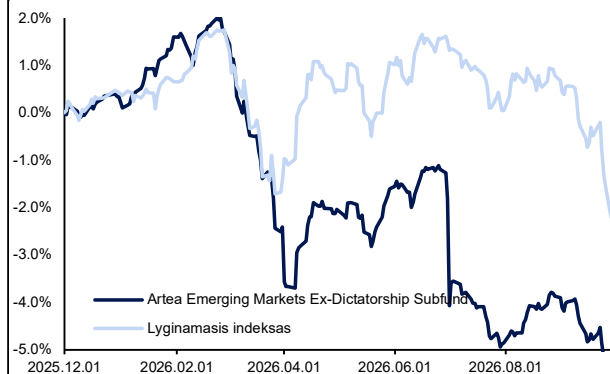
FONDO STRATEGIJA

„Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship Subfund“ D klasė investuoja į obligacijas besivystančiose pasaulio šalyse. Obligacijų investicijos pasirenkamos atlikus fundamentalią analizę. Subfondas derina rizikingesnes (įmonių obligacijas) ir saugesnes (vyriausybių 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	LT0000136251
Fondo įsteigimo data	2025.12.01
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	13.4
Valdymo mokestis	1.25%
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****
Graža nuo metų pradžios	-6.7%	-2.9%
Graža 1 m.*	-6.9%	-1.0%
Graža 3 m.*	16.7%	18.6%
Trejų metų metinė graža*	5.3%	5.8%
Graža nuo įkūrimo	-6.3%	-2.4%
Svyravimai (st. nuokrypis)**	4.1%	3.5%
Finansinė trukmė	4.7	5.9
Pelningumas iki išpirkimo	7.2%	4.8%
Sortino rodiklis***	0.7	1.2

VALDYTOJO KOMENTARAS

Antroji metų pusė obligacijų rinkai prasidėjo neigiamai. Per trečiąjį šių metų ketvirtį Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship Bond subfund vieneto kaina mažėjo 2,7 proc., tačiau stipriai lenkė lyginamąjį indeksą, kuris krito 3,9 proc. Pagrindinė to priežastis – trumpesnė finansinė trukmė bei investicijos į aukštesnės kokybės emitentus.

Trečiasis ketvirtis obligacijų rinkoms buvo nepalankus dėl kelių priežasčių. Besitęsiantis karas Irane neleido naftos kainoms stabilizuotis, todėl infliacija išliko aukšta. Be to, rekordiniai technologijų įmonių investicijų planai lėmė spartų šio sektoriaus skolos pasiūlos augimą. Kartu su augančiu susirūpinimu dėl valstybių fiskalinės padėties tai kėlė ilgųjų obligacijų pajamingumą į kelių dešimtmečių aukštumą - JAV 10 m. išdo obligacijų pajamingumas pasiekė 5,3 proc. (aukščiausias lygis nuo 2002 m.), o Vokietijos obligacijų pajamingumas priartėjo prie 2008 m. lygio. Euro zonoje plėtėsi ir valstybių rizikos premijos: Prancūzijos ir Vokietijos 10 m. obligacijų pajamingumų skirtumas pasiekė apie 130 bazinių punktų, aukščiausią lygį nuo Euro zonos krizės laikų. Dėl vis dar aukštos infliacijos JAV Federalinis Rezervas bei Europos Centrinis Bankas kėlė bazinės palūkanų normas po vieną kartą, o EURIBOR viršijo 3%. Nepaisant padidėjusio kintamumo, įmonių obligacijų rizikos premijos išliko istoriškai žemos. Lenkijoje infliacija rugsėjį paspartėjo iki 4,0 proc., o „Moody's“ dėl apie 7 proc. BVP siekiančio biudžeto deficito sumažino šalies reitingą nuo A2 iki A3. Rumunijos 10 m. obligacijų pajamingumas dėl politinės aklavietės ir artėjančios S&P reitingo peržiūros priartėjo prie 7,0 proc. eurus.

Portfelį papildėme Čekijos nekilnojamo turto įmonės CPI Property Group 2032 (pajamingumas 7,6 proc.) bei Lietuvoje veikiančios City Service grupės obligacijomis (pajamingumas ~10 proc.). Besivystančių rinkų rizikos premijai esant istorinėse žemumose, ketvirčio gale dalį turto nukreipėme į JAV išdo obligacijas, siekiant sustiprinti svertinę portfelio kredito kokybę. Bendras obligacijų portfelio pajamingumas šiuo metu siekia 7,2 proc. ir viršija lyginamojo indekso pajamingumą, kuris yra 4,9 proc.

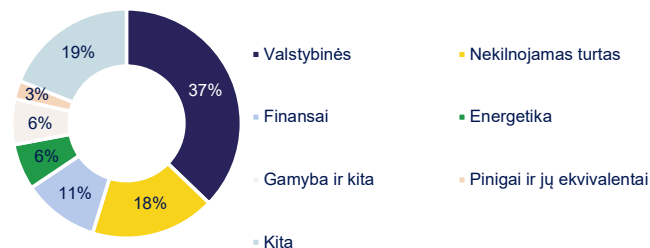
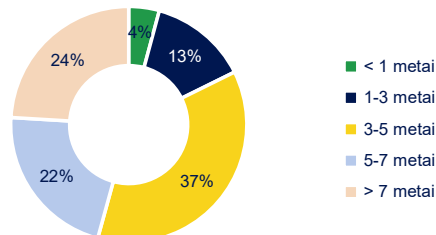
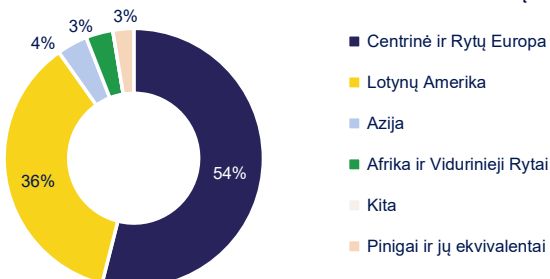
* Iki 2025-12-01 naudojami Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship subfund K klasės duomenys.

** Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos graža 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 obligacijų.
- 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 fundamentalių 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“

Konstitucijos pr. 14A, 09308 Vilnius, Lietuva

+37061044447

info@artea.lt

<http://www.artea.lt>