

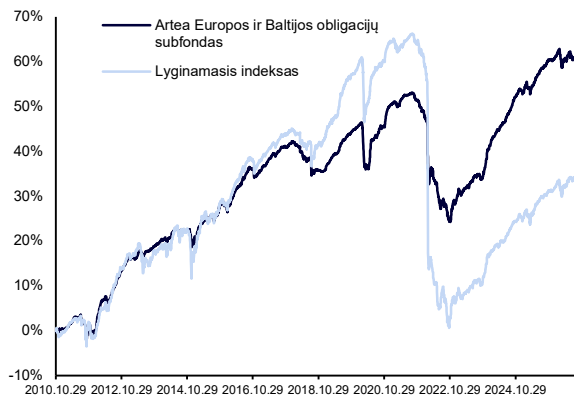
**FONDO STRATEGIJA**

Subfondo tikslas – užtikrinti subalansuotą turto augimą ne mažiau kaip 85 proc. savo grynujų 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            | 8.1                                                     |
| 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    | -1.8%  | -0.2%                   |
| Grąža 1 m.                 | -0.9%  | 0.7%                    |
| Grąža 3 m.                 | 17.6%  | 18.4%                   |
| Trejų metų metinė grąža    | 5.5%   | 5.8%                    |
| Penkerių metų metinė grąža | 0.7%   | -4.5%                   |
| Syrovimai (st. nuokrypis)* | 2.2%   | 5.1%                    |
| Finansinė trukmė           | 3.2    |                         |
| Pelningumas iki išpirkimo  | 5.5%   |                         |
| Šarpo rodiklis**           | 1.3    | 0.3                     |

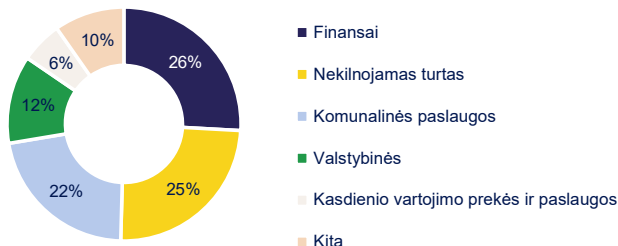
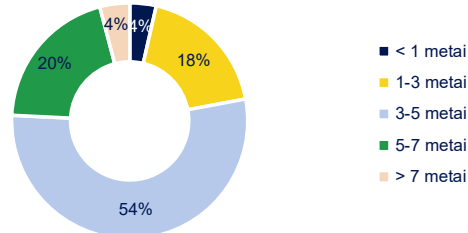
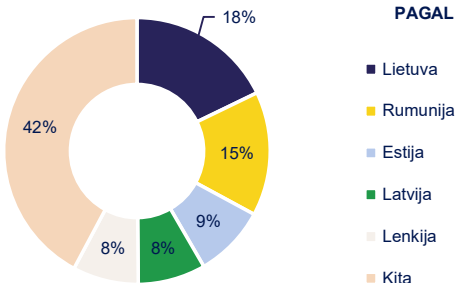
**VALDYTOJO KOMENTARAS**

Antroji metų pusė obligacijų rinkai prasidėjo neigiamai. Artea Europos ir Baltijos obligacijų subfondas per ketvirtį pigo 2,8 proc., bei atsiliko nuo lyginamojo indekso, kurio grąža buvo -2,2 proc.

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 bazines 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. eurais.

Naujas emisijas leido Estijos bankas LHV Group, Latvijos Citadele Banka ir panašios įmonės iš Centrinės Rytų Europos valstybių. Skolinimosi palūkanos buvo tarp 4,6-5,2 proc. Portfelį taip pat papildė Čekijos nekilnojamo turto įmonės CPI Property Group 2032 (pajamingumas 7,6 proc.) bei Lietuvoje veikiančios City Service grupės obligacijomis (pajamingumas ~10 proc.). Bendras obligacijų portfelio pajamingumas šiuo metu siekia 5,5 proc. ir viršija lyginamojo indekso pajamingumą, kuris yra 4,9 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. 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   | 6.1% |
| Globalworth Real Estate 6.25% 03/31/30 | Nekilnojamas turtas   | 4.8% |
| Slovenské elektrárne 3.875% 11/20/32   | Komunalinės paslaugos | 4.7% |
| EEEC 6.5% 05/15/30                     | Komunalinės paslaugos | 4.6% |
| MLP Group 6.125% 10/15/29              | Nekilnojamas turtas   | 4.5% |
| North Macedonia 1.625% 03/10/28        | Valstybinės           | 4.3% |
| Supernova 5% 06/24/30                  | Nekilnojamas turtas   | 4.3% |
| Banca Transilvania 5.125% 09/30/30     | Finansai              | 4.1% |
| Limak Cimento 9.75% 07/25/29           | Medžiagos             | 3.7% |
| Romania 6.375% 09/18/33                | Valstybinės           | 3.2% |

**PRIEŽASTYS INVESTUOTI**

- Iš vyriausybių 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 kompetenciją patvirtina nuolat išlaikomi aukšti įvertinimai tarptautiniuose fondų reitinguose.

**KONTAKTAI**
**UAB „Artea Asset Management“**

Konstitucijos pr. 14A, 09308 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](http://www.artea.lt) tinklapyje.

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.