

Baltic Corporate Bond Fund

2026 birželis



Obligacijų krepšelio pajamingumas **7.76%**



Svertinė likutinė trukmė **3.36** metai



Viso fondo turto pajamingumas **7.42%**



Fondo vieneto vertė **123.0402**

Mėnesio veiklos apžvalga

Per 2026 metų gegužę fondas sudarė 144 pirkimo ir pardavimo sandorius, kurių bendra apyvarta siekė 16.5 mln. eurų, 96 jų buvo atlikti Nasdaq Baltic biržoje. Viso fondas yra investavęs į **85** skirtingas emisijas (**70** emitentų). Listinguotos emisijos sudarė **81%** fondo investicinio krepšelio.

Per birželį, iki periodinių išmokų mokėjimo, fondo vieneto vertė augo **0.58%**. Iš fondo išmokama **0.35%** GAV investuotojams.

Birželį fondas pirminėje rinkoje sudarė devynis sandorius, bendra pirminės rinkos apyvarta siekė 8.6 mln. eurų. Kelios didžiausios įsigytos pozicijos – 3 mln. eurų ESTO 9.5% 2029-06-16, 1mln. eurų Civinity 10% 2029-07-17, 1 mln. eurų Legal Balance 8.5% 2029-11-26, 1 mln. eurų Orien Trade 9.4% 2029-06-30, 0.8 mln. eurų LCKU 8.25% 2035-12-17, 0.7 mln. eurų European Energy 10.5% PERP.

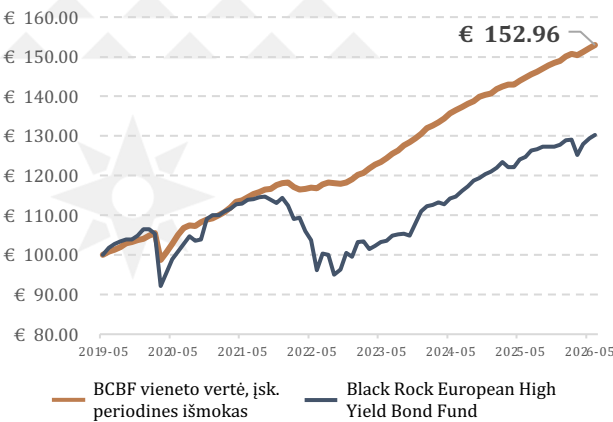
Birželį, antrą mėnesį iš eilės, džiugino Baltijos šalių skolos kapitalo rinkų aktyvumas ir pasiūlymų gausa. Emisijas pildė rinkai pažįstami emitentai, pirminius platinimus atliko nauji vardai. Toks vietinės rinkos aktyvumas suteikė galimybę papildyti Lietuvos, Latvijos ir Estijos emitentų, siūlančių aukštesnį pajamingumą, krepšėlį, parduodant žemesnio pajamingumo likvidumo tikslais laikytas Europos įmonių investicinio reitingo obligacijas.

Nors karas Irane teoriškai buvo sustabdytas, palūkanų normos kol kas išlieka aukštos. Euro penkių metų trukmės palūkanos pirmą 2026 pusmetį baigė ties 2.75% ir per birželį išliko nepakitusios. Toliau prognozuojam, kad Europos Centrinis Bankas šiemet palūkanas didins du kartus – pirmą kartą palūkanos didėjo birželį, sekančio palūkanų kėlimo tikimasi rudenį.

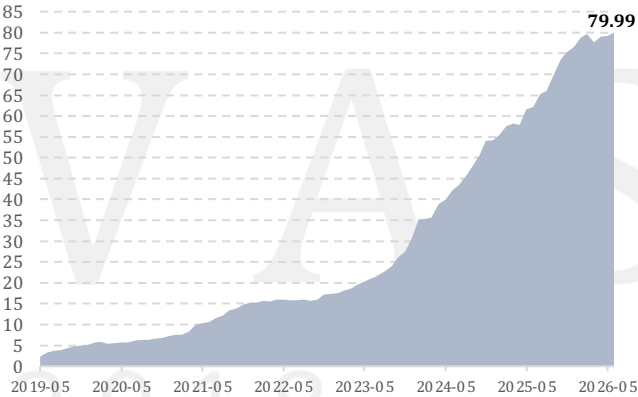
Įvertinus naftos kainos pokyčius, rinkos palūkanų lūkesčiai atrodo kiek agresyviūs. Per birželį BRENT naftos kaina krito daugiau nei 16%, o nuo gegužę fiksuotų pikų kritimas siekia 39%. Kol kas paliaubos Irane atrodo trapios, tad rinkos neskuba reikšmingai koreguoti vidutinio laikotarpio lūkesčių. Tačiau jei karo veiksmai neatsinaujins ir laivyba Hormūzo sąsiauriu normalizuosis, tikėtina jog ir palūkanos pradės kristi. Toks scenarijus būtų palankus visiems obligacijų turėtojams.

Liepą tikėtinas mažesnis pirminės rinkos aktyvumas, todėl bus siekiama aktyviau dirbti antrinėje rinkoje – joje mažesnis likvidumas vasaros atostogų metu dažnai sukuria galimybių.

Fondo bendroji grąža



Valdomas turtas (mln. EUR)



Istorinė fondo grąža

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Vieneto vertės pokytis	1.12%	2.70%	4.66%	6.46%	-3.28%	4.04%	1.47%
Išmokos	2.10%	4.20%	4.20%	4.20%	4.20%	4.20%	3.50%
VISO	3.22%	6.90%	8.86%	10.66%	0.92%	8.24%	4.97%

Baltic Corporate Bond Fund

2026 birželis

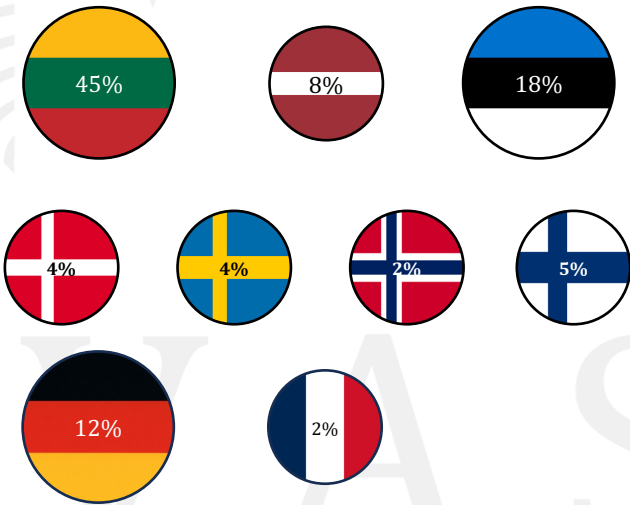
10 didžiausių fondo pozicijų

Pozicija	Dalis krepšelio (%)	Kuponas	Išpirkimas
Grynieji	4.73%		
Enervia 11% 2027-10-25	4.40%	11.00%	2027-10-25
AEI Obligacijos 8% 2027-12-13	4.10%	8.00%	2027-12-13
ESTO 9.5% 2029-06-16	3.77%	9.50%	2029-06-16
UAB SBA Furniture Group	3.17%	7.00%	2028-03-27
Snowball XYZ 9.9% 2028-07-01	2.75%	9.90%	2028-07-01
Chapters Group 2030-08-08 7%	2.56%	7.00%	2030-08-08
Artea 8.75% PERP	2.56%	8.75%	2029-10-17
Maxima Group 4.75% 2031-05-19	2.54%	4.75%	2031-05-19
Tewox 8.5% 06.10.2026	2.50%	8.50%	2026-10-06

Diversifikacija pagal sektorius (%)

Sektorius	2026-05-29	2026-06-30	Pokytis
Vartojimo finansai	3.28%	5.54%	2.27%
Srautinis NT	7.31%	7.92%	0.61%
Bankai	16.47%	14.93%	-1.54%
Vystymo NT	12.16%	11.98%	-0.18%
Vartojimo prekės	5.74%	3.99%	-1.75%
Transportas	2.33%	2.35%	0.03%
Anticikliniai finansai	4.53%	4.50%	-0.02%
Ats. energetika	12.39%	13.03%	0.64%
IT ir komunikacijos	4.08%	4.08%	0.00%
Paslaugos	5.23%	6.09%	0.86%
Gamyba	9.14%	8.20%	-0.95%
Likvidumas	4.21%	4.73%	0.52%
Kita	13.13%	12.65%	-0.48%

Diversifikacija pagal valstybę (%)



5 didžiausi mėnesio pokyčiai krepšelyje

Pozicija	2026-05-29	2026-06-30	Pokytis (EUR)	Komentaras
ESTO 9.5% 2029-06-16	€ -	€ 3 011 083.20	€ 3 011 083.20	Pirminė rinka
Civinity 10% 2029-07-17	€ 382 512.68	€ 1 465 895.86	€ 1 083 383.18	Pirminė rinka
Legal Balance 8.5% 2029-11-26	€ -	€ 1 000 944.40	€ 1 000 944.40	Pirminė rinka
Esto Holdings 12% 2026-11-20	€ 1 003 000.00	€ -	€ (1 003 000.00)	Išpirkimas
Carrefour 3.875% 2035-12-05	€ 1 885 244.60	€ 499 765.60	€ (1 385 479.00)	Antrinė rinka



MILVAS