

Baltic Corporate Bond Fund

2026 liepa



Obligacijų krepšelio pajamingumas **7.81%**



Svertinė likutinė trukmė **3.13** metai



Viso fondo turto pajamingumas **7.55%**



Fondo vieneto vertė **122.8993**

Mėnesio veiklos apžvalga

Per 2026 metų liepą fondas sudarė 82 pirkimo ir pardavimo sandorius, kurių bendra apyvarta siekė 3.3 mln. eurų, 65 jų buvo atlikti Nasdaq Baltic biržoje. Viso fondas yra investavęs į **84** skirtingas emisijas (**73** emitentai). Listinguotos emisijos sudarė **84%** fondo investicinio krepšelio.

Per liepą, iki periodinių išmokų mokėjimo, fondo vieneto vertė augo **0.26%**. Iš fondo išmokama **0.35%** GAV investuotojams.

Liepą fondas pirminėje rinkoje sudarė keturis sandorius, bendra pirminės rinkos apyvarta siekė 2.5 mln. eurų. Dvi didžiausios įsigytos pozicijos – 1 mln. eurų City Service 9.5% 2030-07-16 ir 0.7 mln. eurų HMS Bergbau 10% 2030-06-02.

Antrinėje rinkoje reikšmingų sandorių neatlikta, didžioji dalis vykusių sandorių buvo atlikti Nasdaq Baltic biržoje. Per liepą, anksčiau termino, iš fondo buvo išpirkta 1.4 mln. eurų Estijos NT vystymo projekto Volta SKAI obligacijų.

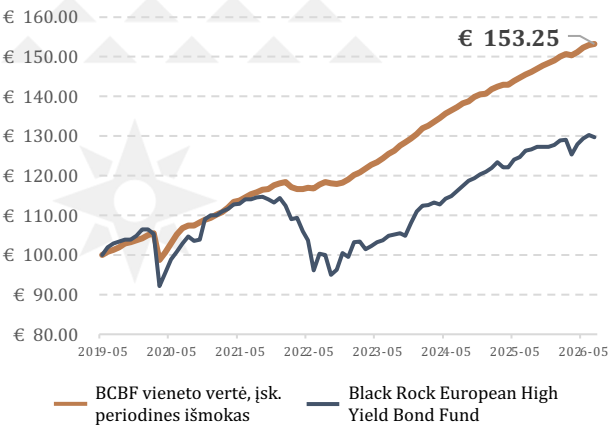
Liepą kapitalo rinkose – tiek akcijų, tiek obligacijų – stebėtas didelis kintamumas. Įvyko reikšmingas rizikingų aktyvų, ypač susijusių su dirbtinio intelekto infrastruktūra, išsipardavimas. Pavyzdžiui technologijų įmonių akcijų kainas sekantis Nasdaq 100 indeksas liepos mėnesį trumpam fiksavo korekciją: nuo prieš tai pasiektio piko krito daugiau nei 10%.

Obligacijų rinkas neigiamai veikė vėl augti pradėjusios palūkanos. Dėl JAV-Irano konflikto eskalacijos, 5 metų trukmės euro palūkanos perkopė 3% ribą ir fiksavo naujas šių metų aukštumas. Tokios palūkanos įskaičiuoja rinkos lūkestį, jog ECB šiemet bazines palūkanas didins dar bent vieną kartą. Palūkanų augimas prisidėjo ir prie itin mažo rinkos aktyvumo: didelis neapibrėžtumas atostogų sezono viduryje vertė emitentus atidėti naujų emisijų platinimą.

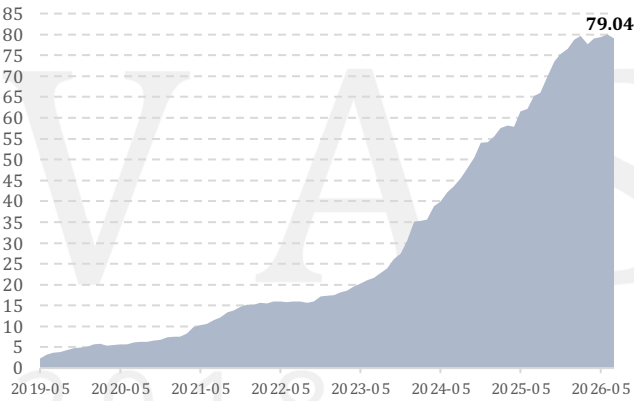
Įvairūs Europos įmonių obligacijų fondai per liepą fiksavo nuostolius. Nepaisant to, Baltic Corporate Bond Fund uždirbo pelną ir išmokėjo periodines išmokas. Nuo metų pradžios, kurie dėl reikšmingo palūkanų didėjimo kol kas yra itin sudėtingi obligacijų rinkoms, Baltic Corporate Bond Fund grąža Black Rock European High Yield fondo grąžą lenkia ~1.3%.

Per gegužę ir birželį fonde vykdyta rotacija iš palūkanoms jautresnių Europos įmonių obligacijų į vietinių Baltijos šalių emitentų skolą tiek padidino fondo pajamingumą, tiek sumažino jautrumą euro palūkanų pokyčių įtakai. Vietinių įmonių obligacijos toliau siūlo premiją ir užtikrina stabilumą didesnio kintamumo aplinkoje.

Fondo bendroji grąža



Valdomas turtas (mln. EUR)



Istorinė fondo grąža

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Vieneto vertės pokytis	1.01%	2.70%	4.66%	6.46%	-3.28%	4.04%	1.47%
Išmokos	2.45%	4.20%	4.20%	4.20%	4.20%	4.20%	3.50%
VISO	3.46%	6.90%	8.86%	10.66%	0.92%	8.24%	4.97%

Baltic Corporate Bond Fund

2026 liepa

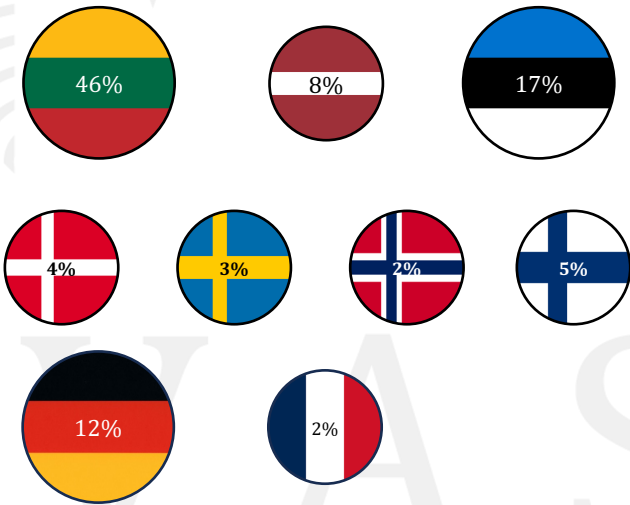
10 didžiausių fondo pozicijų

Pozicija	Dalis krepšelio (%)	Kuponas	Išpirkimas
Enervia 11% 2027-10-25	4.29%	11.00%	2027-10-25
AEI Obligacijos 8% 2027-12-13	4.05%	8.00%	2027-12-13
ESTO 9.5% 2029-06-16	3.78%	9.50%	2029-06-16
Grynieji	3.54%		
UAB SBA Furniture Group	3.17%	7.00%	2028-03-27
Chapters Group 2030-08-08 7%	2.61%	7.00%	2030-08-08
Artea 8.75% PERP	2.57%	8.75%	2029-10-17
Maxima Group 4.75% 2031-05-19	2.52%	4.75%	2031-05-19
Snowball XYZ 9.9% 2028-07-01	2.51%	9.90%	2028-07-01
Tewox 8.5% 06.10.2026	2.50%	8.50%	2026-10-06

Diversifikacija pagal sektorius (%)

Sektorius	2026-06-30	2026-07-31	Pokytis
Vartojimo finansai	5.54%	5.42%	-0.13%
Srautinis NT	7.92%	7.91%	-0.01%
Bankai	14.93%	13.45%	-1.47%
Vystymo NT	11.98%	10.86%	-1.12%
Vartojimo prekės	3.99%	5.24%	1.25%
Transportas	2.35%	2.37%	0.02%
Anticikliniai finansai	4.50%	5.70%	1.20%
Ats. energetika	13.03%	12.85%	-0.18%
IT ir komunikacijos	4.08%	4.22%	0.13%
Paslaugos	6.09%	7.08%	0.99%
Gamyba	8.20%	8.09%	-0.11%
Likvidumas	4.73%	3.54%	-1.19%
Kita	12.65%	13.26%	0.61%

Diversifikacija pagal valstybę (%)



5 didžiausi mėnesio pokyčiai krepšelyje

Pozicija	2026-06-30	2026-07-31	Pokytis (EUR)	Komentaras
Orien Trade 9.3% 2029-06-30	€ -	€ 1 022 550.60	€ 1 022 550.60	Pirminė rinka
City Serervice 9.5% 2030-07-16	€ -	€ 1 010 088.30	€ 1 010 088.30	Pirminė rinka
10 % HMS BERGBAU ANL 25/30	€ 312 101.45	€ 1 077 993.97	€ 765 892.52	Papild. platinimas
Grynieji	€ 3 781 121.65	€ 2 845 274.41	€ (935 847.24)	
VOLTA SKAI 10% 2027-10-01	€ 1 393 770.83	€ -	€ (1 393 770.83)	Išpirkimas



MILVAS