

Baltic Corporate Bond Fund

2026 rugpjūtis



Obligacijų krepšelio pajamingumas **7.92%**



Svertinė likutinė trukmė **3.04** metai



Viso fondo turto pajamingumas **7.68%**



Fondo vieneto vertė **123.1027**

Mėnesio veiklos apžvalga

Per 2026 metų rugpjūtį fondas sudarė 173 pirkimo ir pardavimo sandorius, kurių bendra apyvarta siekė 7.5 mln. eurų, 134 jų buvo atlikti Nasdaq Baltic biržoje. Viso fondas yra investavęs į **86** skirtingas emisijas (**71** emitentas). Listinguotos emisijos sudarė **82%** fondo investicinio krepšelio.

Per rugpjūtį, iki periodinių išmokų mokėjimo, fondo vieneto vertė augo **0.52%**. Iš fondo išmokama **0.35%** GAV investuotojams.

Rugpjūtį fondas pirminėje rinkoje sudarė du sandorius, bendra pirminės rinkos apyvarta siekė 2.3 mln. eurų. Pirminėje rinkoje įsigytos pozicijos – 1.8 mln. eurų LHV 8% AT1 ir 0.5 mln. eurų Grenke 4.625% 2031-07-10.

Antrinėje rinkoje parduotos BNP Paribas ir Deutsche Bank obligacijos (viso 1.6 mln. eurų), generavusios ~6% pajamingumą. Už jas gauti pinigai investuoti į LHV banko naujai leistą privačių obligacijų emisiją su 8% pajamingumu. Iš fondo anksčiau termino įvykdytas dalinis Tewox obligacijų išpirkimas, po kurio Tewox pozicija fonde sumažėjo 500 tūkst. eurų.

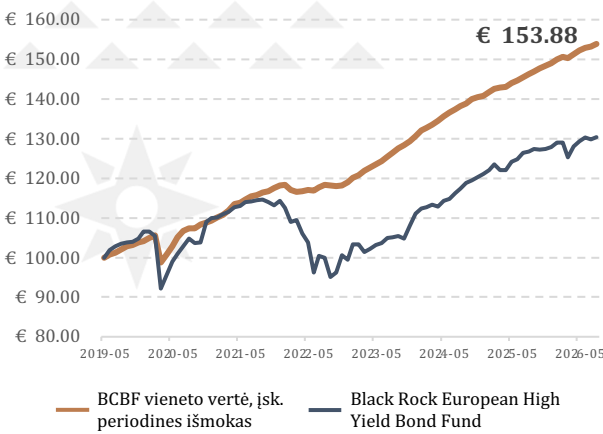
Rugpjūtį reikšmingų pokyčių kapitalo rinkose nebuvo. Situacijai aplink Hormūzo sąsaurį iš esmės nesikeičiant, brango energetikos resursai, pagrinde nafta. Dėl to toliau auga ilgalaikės infliacijos lūkesčiai bei kyla obligacijų pajamingumai (krenta kainos). Ypač geopolitinių įtampų neigiamą įtaką jaučiama ilgalaikių saugių obligacijų rinkose.

Tiek JAV, tiek Europos 10-20 metų trukmės valstybinių obligacijų pajamingumai pasiekė prieš 15-20 metų matytus lygius. Šiuo metu valstybės skolinasi brangiau, nei pačiame energetinės krizės įkarštyje 2022 metais, kuomet faktinė infliacija buvo dviženklė.

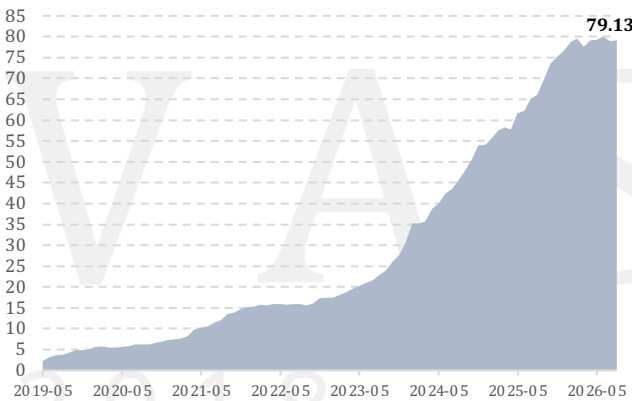
Tačiau trumpalaikės palūkanos, kaip pavyzdžiui 6 mėnesių EURIBOR, nors pasiekė kelių metų aukštumas, reikšmingai nebekinta. Tai rodo, kad didelės infliacijos trumpuoju laikotarpiu rinkos dalyviai nesitiki.

Fondas tęsia nuo pavasario pabaigos vykdomą strategiją ieškoti galimybių Baltijos šalių kapitalo rinkose, kurios yra mažiau jautrios palūkanų normų pokyčiams.

Fondo bendroji grąža



Valdomas turtas (mln. EUR)



Istorinė fondo grąža

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Vieneto vertės pokytis	1.17%	2.70%	4.66%	6.46%	-3.28%	4.04%	1.47%
Išmokos	2.80%	4.20%	4.20%	4.20%	4.20%	4.20%	3.50%
VISO	3.97%	6.90%	8.86%	10.66%	0.92%	8.24%	4.97%

Baltic Corporate Bond Fund

2026 rugpjūtis

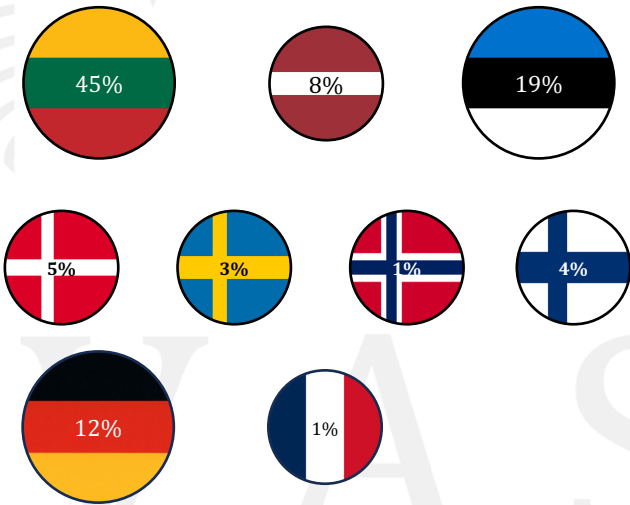
10 didžiausių fondo pozicijų

Pozicija	Dalis krepšelio (%)	Kuponas	Išpirkimas
Enervia 11% 2027-10-25	4.36%	11.00%	2027-10-25
AEI Obligacijos 8% 2027-12-13	4.12%	8.00%	2027-12-13
ESTO 9.5% 2029-06-16	3.78%	9.50%	2029-06-16
Grynieji	3.23%	0.00%	2026-06-30
UAB SBA Furniture Group	3.22%	7.00%	2028-03-27
Artea 8.75% PERP	2.62%	8.75%	2029-10-17
Chapters Group 2030-08-08 7%	2.57%	7.00%	2030-08-08
Snowball XYZ 9.9% 2028-07-01	2.56%	9.90%	2028-07-01
Maxima Group 4.75% 2031-05-19	2.56%	4.75%	2031-05-19
Apollo Group 2031-03-20	2.31%	7.00%	2031-03-20

Diversifikacija pagal sektorius (%)

Sektorius	2026-07-31	2026-08-31	Pokytis
Vartojimo finansai	5.42%	5.39%	-0.02%
Srautinis NT	7.91%	6.46%	-1.46%
Bankai	13.45%	13.87%	0.42%
Vystymo NT	10.86%	11.11%	0.25%
Vartojimo prekės	5.24%	4.63%	-0.60%
Transportas	2.37%	2.58%	0.21%
Anticikliniai finansai	5.70%	5.80%	0.10%
Ats. energetika	12.85%	13.88%	1.02%
IT ir komunikacijos	4.22%	4.12%	-0.10%
Paslaugos	7.08%	7.02%	-0.06%
Gamyba	8.09%	7.93%	-0.16%
Likvidumas	3.54%	3.23%	-0.31%
Kita	13.26%	13.98%	0.71%

Diversifikacija pagal valstybę (%)



5 didžiausi mėnesio pokyčiai krepšelyje

Pozicija	2026-07-31	2026-08-31	Pokytis (EUR)	Komentaras
LHV AT1 8%	€ -	€ 1 800 000.00	€ 1 800 000.00	Pirminė rinka
Grenke Finance PLC 4.625% 07.10.2031	€ -	€ 496 820.00	€ 496 820.00	Pirminė rinka
RAPALA VMC OYJ	€ 538 108.77	€ -	€ (538 108.77)	Antrinė rinka
BNP Paribas SA FRN Prep	€ 807 023.04	€ -	€ (807 023.04)	Antrinė rinka
Deutsche Bank PERP	€ 1 251 880.44	€ 419 134.64	€ (832 745.80)	Antrinė rinka



MILVAS