

Baltic Corporate Bond Fund

2026 vasaris



Obligacijų krepšelio pajamingumas **7.64%**



Svertinė likutinė trukmė **2.89** metai



Viso fondo turto pajamingumas **7.16%**



Fondo vieneto vertė **122.4728**

Mėnesio veiklos apžvalga

Per 2026 metų vasarį fondas sudarė 98 pirkimo ir pardavimo sandorius, kurių bendra apyvarta siekė 18 mln. eurų, 23 jų buvo atlikti Nasdaq Baltic biržoje. Viso fondas yra investavęs į **88** skirtingas emisijas (**77** emitentai). Listinguotos emisijos sudarė **82%** fondo investicinio krepšelio.

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

Vasarį fondas pirminėje rinkoje sudarė šešiolika sandorių, bendra pirminės rinkos apyvarta siekė 9 mln. eurų. Kelios didžiausios įsigytos pozicijos – 2 mln. eurų Nykredit Realkredit 5.75% PERP, 2 mln. eurų BNP Paribas SA FRN PERP, 0.8 mln. eurų Muehlhan Holding 7.92% 2030-05-15, 0.5 mln. EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 4.5% 2056-02-10.

Antrinėje rinkoje buvo parduota 0.9 mln. eurų Aonic obligacijų, pilnai likviduota Akropolis Group už 4.5% pajamingumą. Iš fondo anksčiau termino išpirkta 1.4 mln. eurų Endover POS11 obligacijų.

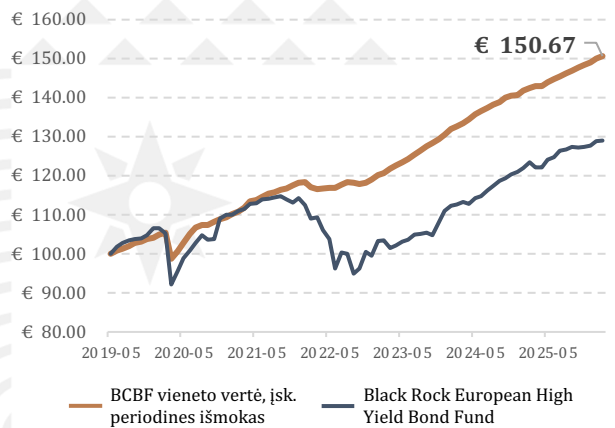
Vasarį finansų rinkose vyravo neigiamos nuotaikos. Investuotojams vis labiau nerimaujant dėl galimo dirbtinio intelekto burbulų, koregavosi technologijų sektoriaus, ypač su DI susijusių, įmonių kainos. Nors korekcija labiausiai buvo jaučiama akcijų rinkose, krito ir obligacijų kainos. Dėl neigiamo sentimentu Black Rock European High Yield Bond Fund kaina per vasarį augo tik 0.07% (BCBF fiksavo 0.52% augimą). Technologijų obligacijų kainų kritimas BCBF vieneto vertei turėjo maždaug 0.1% neigiamą įtaką.

Per vasarį buvo sumažintas fondo turimų pozicijų skaičius, parduodant daugiau nei dešimt ilgesnės trukmės žemesnio pajamingumo pozicijų, siekiant sumažinti palūkanų pokyčių įtaką fondo krepšelio vertei. Įvertinus paskutinių vasario dienu geopolitinius įvykius, šis sprendimas buvo teisingas.

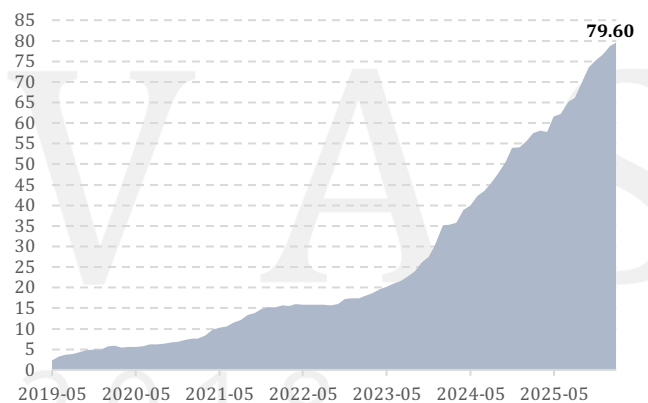
Kovo pradžioje, dėl prasidėjusio karo ir per kelias dienas ženkliai pabrangusios naftos, reikšmingai pasikeitė tiek infliacijos, tiek palūkanų normų lūkesčiai. Nuo vasario 27 iki kovo 9 dienos penkių metų trukmės palūkanos Europoje augo nuo 2.35% iki 2.72%. Rinkos vertinimu tikimybė, jog Europos centrinis bankas iki liepos bazines palūkanas padidins 0.25% išaugo iki 100%.

Istoriškai įvairūs kariniai konfliktai rinkoms neigiamą įtaką darydavo tik labai ribotą laiką. Pagrindinė su dabartiniu karu susijusi rizika yra šokas naftos rinkai. Jei bus rastas sprendimas užtikrinti naftos pasiūlą ir reikšmingo energetinio šoko lūkesčiai nepasiteisins, situacija rinkoje turėtų normalizuotis.

Fondo bendroji grąža



Valdomas turtas (mln. EUR)



Istorinė fondo grąža

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Vieneto vertės pokytis	0.66%	2.70%	4.66%	6.46%	-3.28%	4.04%	1.47%
Išmokos	0.70%	4.20%	4.20%	4.20%	4.20%	4.20%	3.50%
VISO	1.36%	6.90%	8.86%	10.66%	0.92%	8.24%	4.97%

Baltic Corporate Bond Fund

2026 vasaris

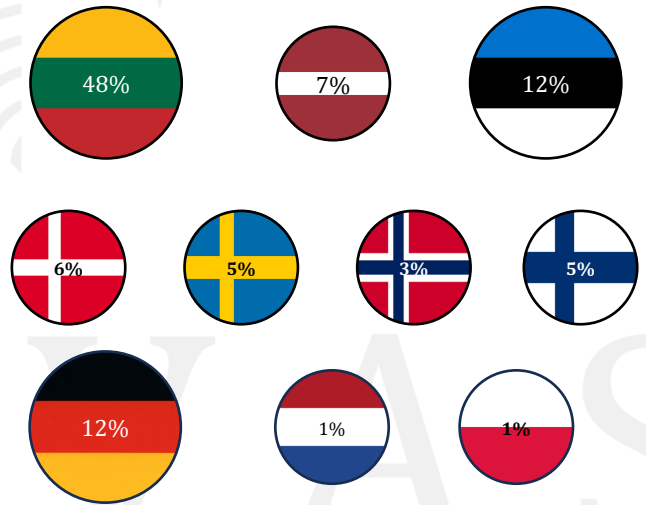
10 didžiausių fondo pozicijų

Pozicija	Dalis krepšelio (%)	Kuponas	Išpirkimas
Grynieji	6.69%	0.00%	2026-01-30
Enervia 11% 2027-10-25	4.44%	11.00%	2027-10-25
AEI Obligacijos 8% 2027-12-13	4.07%	8.00%	2027-12-13
Sostines Bokstai 9.63% 2026-05-18	2.91%	8.13%	2026-05-18
UAB SBA Furniture Group 8% 2026-03-29	2.83%	8.00%	2026-03-29
Snowball XYZ 9.9% 2028-07-01	2.69%	9.90%	2028-07-01
Artea 8.75% PERP	2.62%	8.75%	2029-10-17
Chapters Group 2030-08-08 7%	2.59%	7.00%	2030-08-08
Tewox 8.5% 06.10.2026	2.56%	8.50%	2026-10-06
Nykredit 5.25% PERP	2.53%	5.25%	2031-08-24

Diversifikacija pagal sektorius (%)

Sektorius	2026-01-30	2026-02-27	Pokytis
Vartojimo finansai	3.47%	3.00%	-0.46%
Srautinis NT	8.49%	8.31%	-0.18%
Bankai	17.28%	17.24%	-0.03%
Vystymo NT	16.73%	16.07%	-0.66%
Vartojimo prekės	1.00%	0.82%	-0.18%
Transportas	2.48%	2.27%	-0.20%
Anticikliniai finansai	3.26%	3.25%	0.00%
Ats. energetika	12.78%	12.89%	0.11%
IT ir komunikacijos	6.77%	5.41%	-1.36%
Paslaugos	4.61%	4.52%	-0.09%
Gamyba	8.65%	8.37%	-0.27%
Likvidumas	2.85%	6.69%	3.84%
Kita	11.66%	11.15%	-0.51%

Diversifikacija pagal valstybę (%)



5 didžiausi mėnesio pokyčiai krepšelyje

Pozicija	2026-01-30	2026-02-27	Pokytis (EUR)	Komentaras
Grynieji	€ 2 202 769.77	€ 5 299 387.01	€ 3 096 617.24	
Nykredit 5.25% PERP	€ -	€ 2 007 410.20	€ 2 007 410.20	Pirminė rinka
BNP Paribas SA FRN PERP	€ -	€ 996 059.30	€ 996 059.30	Pirminė rinka
Unicredit 5.8% PERP	€ 1 294 686.51	€ -	€ (1 294 686.51)	Antrinė rinka
Endover POS11 11% 2027-04-02	€ 1 400 883.73	€ -	€ (1 400 883.73)	Išpirkimas



MILVAS