Emerging Markets Debt

2026 m. III ketvirtis

PAGRINDINĖ INFORMACIJA

Veiklos pradžia	2022 07 01	Investicinės krypties vieneto vertė	128,38 EUR
Grynųjų aktyvų vertė (GAV)	348 298,52 EUR	Metinis investicinės krypties mokestis	0,75 %

INVESTAVIMO STRATEGIJA

Taikoma fiksuoto pajamingumo strategija, kurios tikslas yra pasiekti didesnę nei paprastai būdingą fiksuoto pajamingumo investicinių produktų tipinę grąžą. Šio tikslo siekiama, parenkant skolos vertybinius popierius ar jiems lygiaverčius investicinius objektus, paprastai kolektyvinio investavimo subjektus. Didesnioji turto dalis investuojama į pagal kredito analizę perspektyviausius besivystančių šalių (VP biržų ir rinkų) vyriausybių, savivaldybių ir įmonių skolos vertybinius popierius. Valiutos kurso pokyčio rizikai drausti gali būti naudojamos išvestinės finansinės priemonės. Šiuo metu lėšos yra investuojamos į Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship Bond subfund.

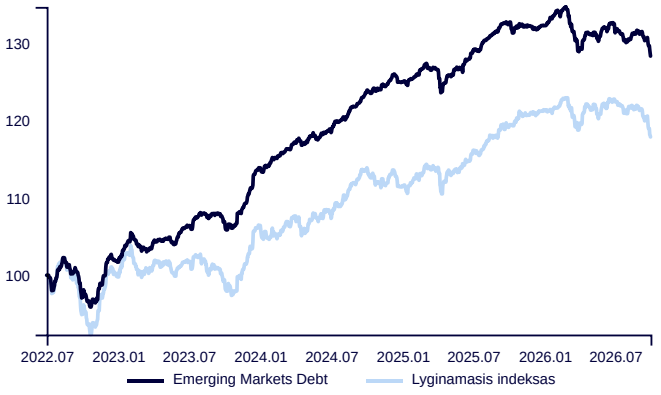
KOMENTARAS

Antroji metų pusė obligacijų rinkai prasidėjo neigiamai. Per 2026 m. III-ąjį ketvirtį investicinės krypties vieneto kaina mažėjo 2,6 proc., tačiau stipriai lenkė lyginamąjį indeksą, kuris krito 3,9 proc. Pagrindinė to priežastis – trumpesnė finansinė trukmė bei investicijos į aukštesnės kokybės emitentus.

III-ias 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 ilgalaikių obligacijų pajamingumai kilo į kelių dešimtmečių aukštumas – JAV 10 m. iždo 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 Federalinė rezervų sistema bei Europos Centrinis Bankas kėlė bazines palūkanų normas po vieną kartą, o EURIBOR viršijo 3 proc. Nepaisant padidėjusio kintamumo, įmonių obligacijų rizikos premijos išliko istoriškai žemos. Lenkijoje infliacija rugsėjį paspartėjo iki 4 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 Global Ratings“ skelbiamos reitingo peržiūros priartėjo prie 7 proc. eurais.

Portfelį papildėme Čekijos nekilnojamo turto įmonės „CPI Property Group“ obligacijomis (kurių trukmė iki 2032 m., o metinis pajamingumas 7,6 proc.) bei Lietuvoje veikiančios „City Service“ grupės obligacijomis (pajamingumas apie 10 proc.). Besivystančių rinkų rizikos premijai esant istorinėse žemumose, šio ketvirčio gale dalį turto nukreipėme į JAV iždo obligacijas, siekiant sustiprinti svertinę portfelio kredito kokybę. Šiuo metu fondo, į kurį investuojamos investicinės krypties lėšos, grąža šiuo metu siekia 7,2 proc. ir viršija lyginamojo indekso pajamingumą, kuris yra 4,9 proc.

GRAFIKAS NUO INVESTICINĖS KRYPTIES ĮKŪRIMO



INVESTICINĖS KRYPTIES GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Investicinė kryptis	Lyginamasis indeksas*
2026 m. III ketvirtis	−2,29 %	−3,89 %
Nuo metų pradžios	−2,98 %	−2,86 %
1 metai	−3,24 %	−1,18 %
3 metai	20,03 %	18,61 %
Nuo įkūrimo	28,38 %	17,91 %

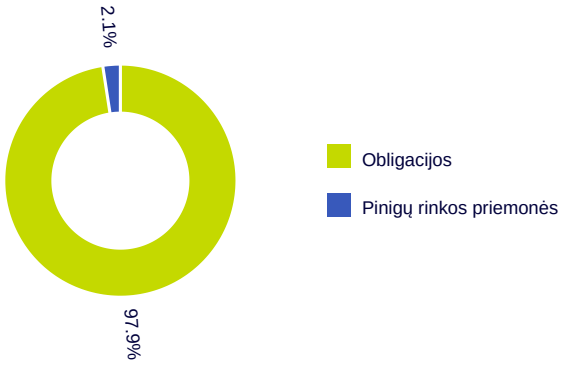
Atkreipiame dėmesį, kad investicinės krypties praeities rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis.

Investicinės krypties rizikos lygis:

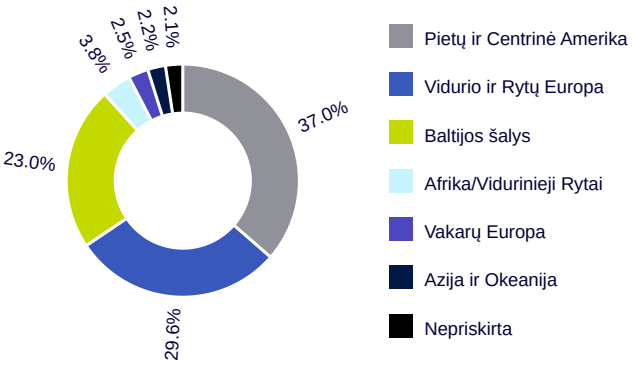
1	2	3	**4**	5	6	7

MAŽESNĖ RIZIKA ⟷ DIDESNĖ RIZIKA

PASISKIRSTYMAS PAGAL TURTO KLASĘ



GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS**



* Nuo 2023 m. lapkričio mėn. 30 d. taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas:

100,00 % Bloomberg EM USD Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (H00014EU Index)

** Geografinis pasiskirstymas nurodomas atsižvelgiant į investicijų ekonominės logikos šalis, taip pat kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) ir biržoje prekiaujamų fondų (ETF) investicijų sudedamąsias dalis, vadovaujantis jų ataskaitomis. Jei šiose ataskaitose KIS arba ETF investicijų sudedamosios dalys nenurodomos, vadovaujamasi KIS arba ETF registracijos šalimi.

Dokumente pateikiama informacija apie UAB Artea Life Insurance (toliau – Draudikas) investicinės krypties, siūlomos pagal investicinio gyvybės draudimo sutartį, praeities rezultatus. Investavimas yra susijęs su rizika, investicijų vertė gali ir mažėti, ir didėti. Praeities rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir ateityje.

Atkreiptinas dėmesys, jog atvejais, kai dalis Draudiko investicinės krypties lėšų yra investuojamos į UAB Artea Asset Management valdomus investicinius fondus, siekiant skaidrumo ir interesų konflikto valdymo, nuo šios dalies nėra imamas investicinės krypties mokestis. UAB Artea Asset Management kartu su Draudiku yra dukterinės AB Artea banko bendrovės.

Jūs esate atsakingi už savo investavimo sprendimus, todėl, prieš juos priimdami, turėtumėte išsamiai susipažinti su investicinio draudimo taisyklėmis, investicinės krypties taisyklėmis, pagrindinės informacijos dokumentu, kainynu ir kita svarbia informacija. Šie dokumentai ir informacija prieinami www.artea.lt tinklapyje.

Ši informacija negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, nurodymas ar kvietimas investuoti į konkrečias investavimo kryptis ir negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas ar dalis. Nors ši informacija parengta remiantis šaltiniais, kurie laikomi patikimais, Draudikas neatsako už galimus netikslumus ar nuostolius, kurių gali turėti ja besivadovaujantys investuotojai.

Didžiausios pozicijos

Duomenys 2026-09-30 datai:

• Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship Bond subfund I | LT0000136244 | 97,92 %