

**PAGRINDINĖ INFORMACIJA**

Veiklos pradžia	2022 07 01	Investicinės krypties vieneto vertė	129,08 EUR
Grynujų aktyvų vertė (GAV)	361 908,02 EUR	Metinis investicinės krypties mokestis	0,75 %

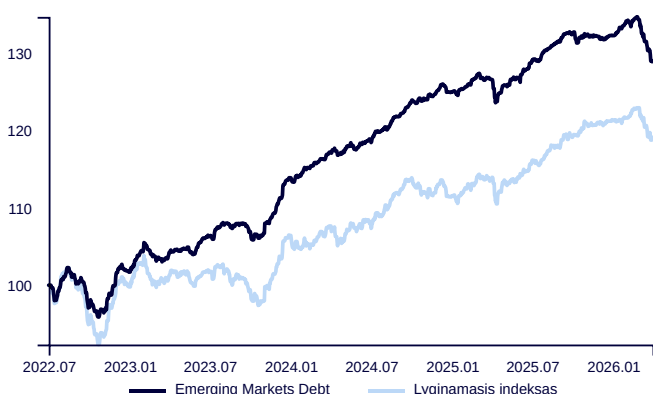
**INVESTAVIMO STRATEGIJA**

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) vyriausybės, 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**

Metų pradžia buvo pozityvi obligacijų rinkai. Mažėjanti infliacija (JAV – 2,4 proc., o euro zonoje – 1,9 proc.) lėmė susitraukusius obligacijų pajamingumus ir aukštesnes jų kainas per sausį ir vasarį. Investuotojai vis pozityviau vertino rizikingas obligacijas (įmonių, aukšto pajamingumo bei besivystančių šalių), o besivystančių šalių rizikos premija lyginant su JAV išdo obligacijomis, pasiekė visų laikų žemiausią lygį. Tačiau karo Irane pradžia sukūrė pasaulines rinkas, nes vienas svarbiausių pasaulinės naftos tiekimo „butelio kakliukų“ faktiškai buvo užblokuotas. Staigus naftos kainos šuolis atgaivino infliacijos baimes, kurios per pastaruosius kelis mėnesius buvo nuslopusios. Tai neigiamai paveikė tiek akcijų, tiek fiksuoto pajamingumo rinkas. Keitėsi ir rinkos prognozės – tikimasi, kad 2026 m. Europos Centrinis Bankas (ECB) palūkanų normas gali padidinti net 0,75 proc., nors metų pradžioje nebuvo tikimasi jokio palūkanų didinimo. Besivystančių rinkų obligacijų rizikos premija, lyginant su JAV 10 metų išdo obligacijomis, išaugo beveik 50 bazinių punktų. Vidurio ir Rytų Europos obligacijos judėjo lygiagrečiai su platesne besivystančių rinkų dinamika. Ketvirčio pabaigoje rinka turėjo itin didelį kintamumą, stipriai reaguodama į bet kokius galimo paliaubų susitarimo tarp JAV ir Irano signalus.

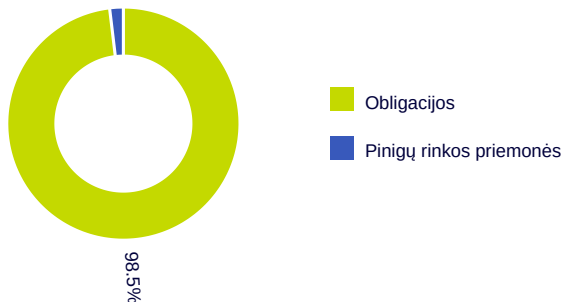
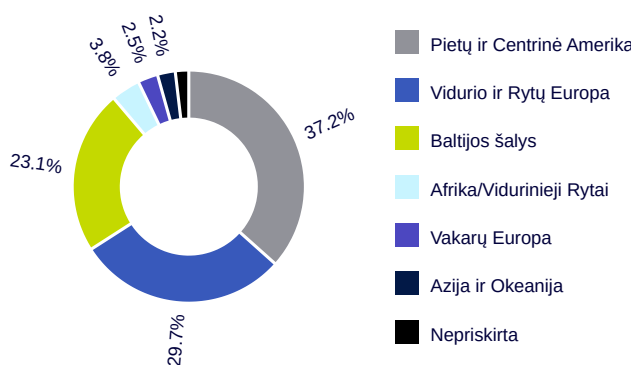
Kovo mėnesį fondo rezultatą labiausiai neigiamai paveikė specifinis Paragvajaus „Frigorifico Concepcion 2028“ obligacijų kainos kritimas. Nors įmonės veikla generuoja tvarų pelną, ji susiduria su reikšminga refinansavimo rizika. „Frigorifico Concepcion“ balandį paskelbė pilnus 2025 m. rezultatus ir pateiks daugiau informacijos apie tai, kaip sprendžia likvidumo problemas. Šiuo metu fondo, į kurį investuojamos investicinės krypties lėšos, trukmė metais yra mažesnė (4,7, palyginti su 6 lyginamojo indeksu), tuo pačiu išlaikant didesnę pajamingumą (6,4 proc. palyginti su 4,6 proc. lyginamojo indeksu).

**GRAFIKAS NUO INVESTICINĖS KRYPTIES ĮKŪRIMO**

**INVESTICINĖS KRYPTIES GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

	Investicinė kryptis	Lyginamasis indeksas*
2026 m. I ketvirtis	-2,45 %	-1,83 %
1 metai	1,93 %	4,87 %
3 metai	23,83 %	18,04 %
Nuo įkūrimo	29,08 %	19,15 %

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:


**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, vadovaujama 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](http://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 2026-03-31 datai:

- Artea Emerging Markets Ex-Dictatorship Bond subfund I | LT0000136244 | 98,46 %