

PÕHIANDMED

INVESTEERIMISSTRATEEGIA

Alguskuupäev	01.07.2022
Puhasväärtus (NAV)	131 771,59 EUR
Investeeringusportfelli osaku väärtus	101,70 EUR
Haldustasu p.a.	-

Fikseeritud tuluga strateegia, mille eesmärk on saavutada tulu, mis ületab fikseeritud tuluga investeerimistoodete tüüpilist tootlust. See saavutatakse fikseeritud tuluga investeeringute või samaväärsete investeerimisobjektide, üldjuhul investeerimisfondide, valimisega. Enamik varadest on investeeritud arengumaade riikide, omavalitsuste ja ettevõtete (börsid ja turud) võlaväärtpaberitesse, mis on krediidianalüüsi tulemusena nimetatud kõige krediitvõimelisemateks. Tuletisinstrumente saab kasutada valuutakursi muutuste riski maandamiseks. Varad on hetkel investeeritud INVL Global Emerging Markets Bond Subfondi.

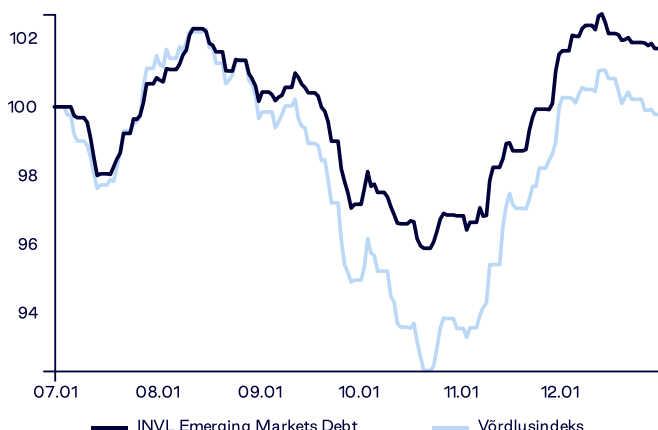
ÜLEVAADE

2022. aasta 4. kvartal algas positiivses meeleolus, kuna üha suurem arv hinnanäitajaid andsid märku sellest, et inflatsioonisurve on lõpuks tippaseme selja taha jätnud. USA oktoobrikuu inflatsiooninäitajates (avaldati 10. novembril) oli esimest korda näha tarbijahinnaindeksi kasvu olulist aeglustumist. Samasugusele tendentsile olime tunnistajaks ka Euroopas, kus olukorda leevendas muuhulgas võrdlemisi soojast talvest tingitud energiahindade langus. Ehkki nii USA Föderaalreserv kui Euroopa Keskpank otsustasid intressimäärade tõstmisel leebema lähenemise kasuks, tõstes mõlemad detsembris baasintressi 0,5 protsendipunkti võrra (eelmistel kuudel oli seda tõstetud 0,75 protsendipunkti võrra), olid keskpankade kommentaarid tuleviku kohta mõnevõrra süngemad kui turgudel oodati. Nii Euroopa Keskpanka president Christine Lagarde kui Föderaalreservi president Jerome Powell näivad olevat otsustanud, et 2023. aastal intressimääri ei kärbita, seda isegi võimaliku majanduslanguse puhul. Ehkki keskpankade tegevus on viinud võlakirjatootluste rekordilise tõusuni (USA 10 aastase riigivõlakirja tootlus kerkis aasta jooksul 1,5%–lt 3,9%–le; Saksamaa riigivõlakirjade tulumäär aga 0%–lt 2,6%–le), mis on omakorda toonud kaasa võlakirjahindade languse, on suur osa negatiivsetest sündmustest juba realiseerunud või siis on need finantsinstrumentide hindadesse sisse arvestatud.

Kuna võlakirjade tundlikkus intressimäärade tulevaste tõstmiste suhtes on langenud ning intressimäärad on märkimisväärselt kerkinud, loob see soodsa keskkonna võlakirjahindade taastumiseks, mis pakub meie nägemuse kohaselt häid ostuvõimalusi.

Maailma peamistel aktsiaturgudel 4. kvartalis suuri muutusi ei toimunud – erandiks oli vaid Lääne Euroopa, mille aktsiaturud andsid kvartali jooksul ligikaudu 10% tootlust. 2022. aastal ei olnud ühegi maailma piirkonna peamise aktsiaindeksi tootlus positiivne, välja arvatud mõne üksiku riigi indeks, näiteks Brasiilia. Viimase 75 aasta jooksul on USA aktsiaindeksi S&P 500 keskmine tootlus negatiivse tulemiga aastale järgneval kalendriaastal olnud ligikaudu 15% (dollaris, dividendide arvestamata) ning kahte järjestikust negatiivse tulemiga aastat on ette tulnud vaid kolmel korral. Samas on tõsi, et mineviku tootlus ei garanteeri samasugust tulemust tulevikus.

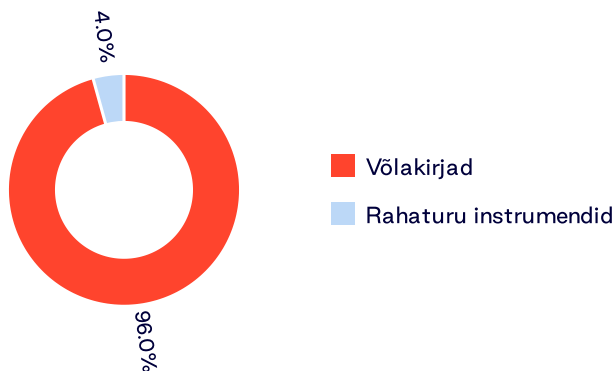
Fondil, millesse on investeeritud kõik INVL Emerging Markets Debt varad, on praegu tulumäär lõpptähtajani 7,6%, võrdlusindeksil on see 5,6%. Samuti on selle kestus võrdlusindeksis olevatest instrumentidest lühem, vastavalt 3,9 aastat ja 5,6 aastat. Atraktiivne riski ja tootluse suhe on võimalik tänu aktiivsele investeerimisele individuaalsetesse võlainstrumentidesse.

OSAKU VÄÄRTUS ALATES
INVESTEERIMISPORTFELLI LOOMISESTINVESTEERIMISPORTFELLI KVARTAALNE
TOOTLUS

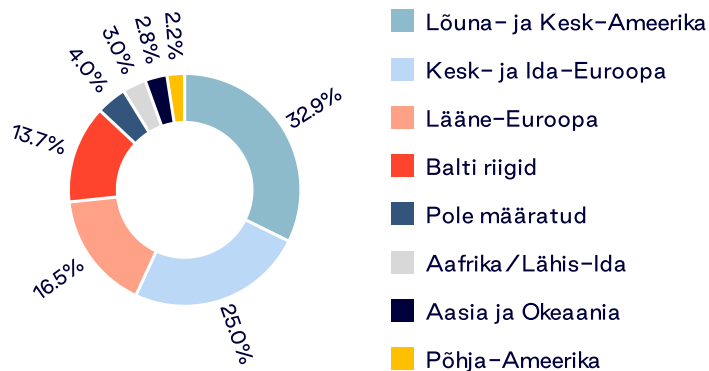
	Investeeringusportfell	Võrdlusindeks*
2022 IV KVARTAL	4,67 %	5,08 %
Alates loomisest	1,70 %	-0,22 %

Juhime tähelepanu sellele, et investeerimisportfelli mineviku tootlus ei taga samasugust tootlust tulevikus. Mineviku tootlus ei ole usaldusväärne näitaja tulevase tootluse ennustamiseks.

VARAKLASSIDE JAOTUS



GEOGRAAFILINE JAOTUS**



* Alates 1. juulist 2022 rakendatakse koondvõrdlusindeksit:

50,00% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index)
50,00% J.P. Morgan Corporate EMBI Broad Hedged Level in EUR (JBBSHEUR index)

** Geograafilisele asukohale viitamisel võetakse arvesse investeringutega majandusliku loogika alusel seotud riike ning lisaks ühisinvesteeringufondide (CIF) ja börsil kaubeldavate fondide (ETF) investeerimiskomponente, juhindudes nende raportitest. Kui nendes raportites ei täpsustata CIF-i või ETF-i investeerimiskomponente, siis kasutatakse riiki, kus CIF või ETF on registreeritud.

Käesolev dokument sisaldab teavet investeerimisportfelli mineviku tootluse kohta, mida INVL Life (edaspidi kindlustusselts) elukindlustuslepingu raames pakub. Investeering on seotud riskiga ja investeeringute väärtus võib ajas nii tõusta kui langeda. Mineviku tootlus ei taga sarnast tootlust tulevikus.

Teie ise vastutate oma investeerimisotsuste eest, seega peaksite enne otsuse langetamist põhjalikult tutvuma investeerimisriskiga elukindlustuse tingimustega, investeerimisportfelli tingimustega, põhiteabedokumendi, hinnakirja ja muu olulise teabega. Nimetatud dokumendid ja teave on saadaval meie kodulehel www.invl.com.

Esitatud teavet ei saa käsitleda soovitusena, juhise või üleskutsena teatud investeerimisportfellidesse investeerida ning selle alusel ega seda kasutades ei tohi sõlmida mingeid tehinguid. Ehkki esitatud teabe puhul on lähtutud allikatest, mida peetakse usaldusväärseteks, ei vastuta kindlustusselts võimalike ebatäpsuste ega kahjumi eest, mida investorid seda silmas pidades kannavad.