

PÕHIANDMED

INVESTEERIMISSTRATEEGIA

Alguskuupäev	01.07.2022
Puhasväärtus (NAV)	18 357 870,06 EUR
Investeeringusportfelli osaku väärtus	99,89 EUR
Haldustasu p.a.	1,10 %

Kombineeritud strateegia, mis investeerib aktsiatesse ja võlakirjadesse ja nendega samaväärsetesse finantsinstrumentidesse, mille eesmärgiks on ületada fikseeritud tuluga investeeringute tootlust, kõrgema riskiga kui fikseeritud tuluga turgudel. See saavutatakse aktiivse portfelli halduse kaudu, kasutades erinevaid investeeringusobjekte, milleks on reeglina investeeringufondid, aktsiad, võlaväärtpaberid, tuletisinstrumentid või alternatiivsed investeeringud. Mujale kui võlaväärtpaberitesse tehtud investeeringute strateegiline osakaal on ligikaudu 50%, kuid seda osakaalu võib vastavalt turuolukorrale ja muudele asjaoludele muuta vahemikus 30–70%. See tähendab, et fikseeritud tuluga investeeringute, aktsiate ja alternatiivsete investeeringute osakaalud võivad periooditi oluliselt varieeruda. Alternatiivsete investeeringute osakaal võib moodustada kuni 30% varadest. Tuletisinstrumente saab kasutada valuutakursi muutuste riski maandamiseks.

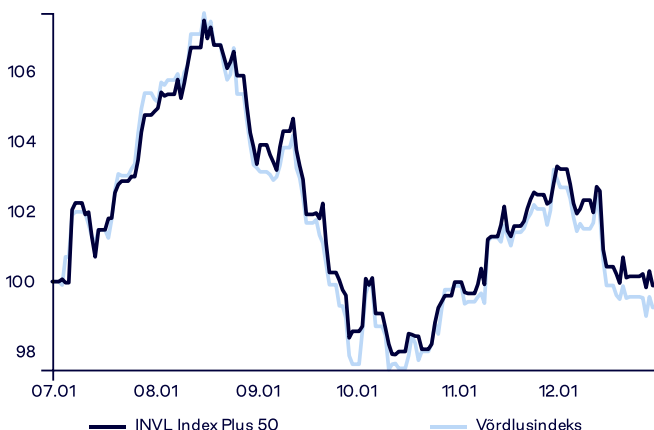
ÜLEVAADE

2022. aasta 4. kvartal algas positiivses meeleolus, kuna üha suurem arv hinnanäitajaid andsid märku sellest, et inflatsioonisurve on lõpuks tiptaseme selja taha jätanud. USA oktoobrikuu inflatsiooninäitajates (avaldati 10. novembril) oli esimest korda näha tarbijahinnaindeksi kasvu olulist aeglustumist. Samasugusele tendentsile olime tunnistanud ka Euroopas, kus olukorda leevendas muuhulgas võrdlemisi soojast talvest tingitud energiahindade langus. Ehkki nii USA Föderaalreservi kui Euroopa Keskpangad otsustasid intressimäärade tõstmisel leebema lähenemise kasuks, tõstes detsembris baasintressi 0,5 protsendipunkti võrra (eelmistel kuudel oli seda tõstetud 0,75 protsendipunkti võrra), olid keskpangade kommentaarid tuleviku kohta mõnevõrra süngemad kui turgudel oodati. Nii Euroopa Keskpanga president Christine Lagarde kui Föderaalreservi president Jerome Powell näivad olevat otsustanud, et 2023. aastal intressimäärasid ei kärbita, seda isegi võimaliku majanduslanguse puhul. Ehkki keskpangade tegevus on viinud võlakirjatootluste rekordilise tõusuni (USA 10 aastase riigivõlakirja tulumäär 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.

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 tösi, et mineviku tootlus ei garanteeri samasugust tulemust tulevikus.

Index Plus investeeringustrateegia raames oleme teinud mõned aktsiainvesteeringud Baltikumi aktsiatesse: Ignitis Grupé ja Linas Agro Group. Usume, et ettevõtete praegused hinnatasemed ei peegelda nende tõelist väärtust ja kasvupotentsiaali. Intressimäärade märkimisväärse tõusu tõttu ostime võlakirjade poole peale väikeses koguses Sloveenia suurima panga võlakirju, mis peaks pikas plaanis teenima aktsiaturgudele omast tootlust, vähendades samas riskitaset ja eeldatavat volatiilsust.

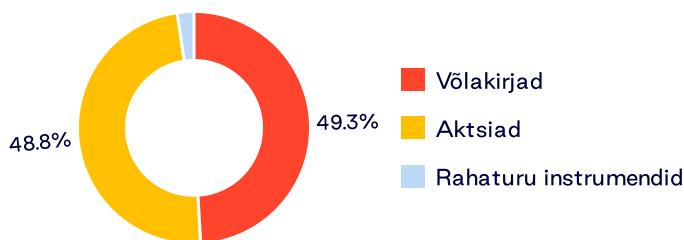
Portfelli võlakirjade tulumäär tähtajani on praegu 5,6%, võrdlusindeksil on see näitaja 4,9%. Samuti on portfelli võlakirjade kestus praegu 4 aastat, mis on lühem kui võrdlusaluse 4,5 aastat. Niisuguse atraktiivse oodatava riski ja tootluse suhte saavutame aktiivsete investeeringutega individuaalsetesse võlainstrumentidesse ja aktiivselt hallatud fondidesse.

OSAKU VÄÄRTUS ALATES
INVESTEERIMISPORTFELLI LOOMISESTINVESTEERIMISPORTFELLI KVARTAALNE
TOOTLUS

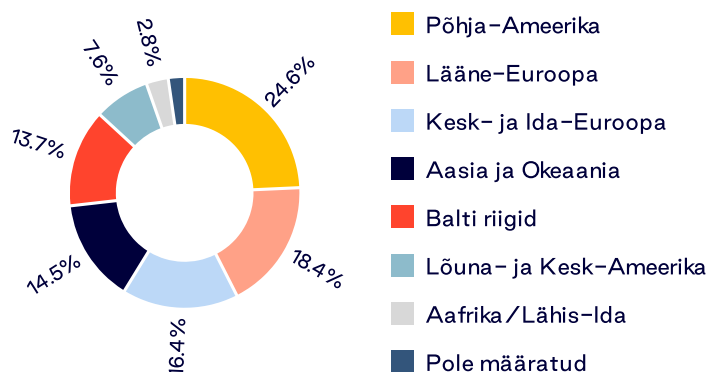
	Investeeringusportfell	Võrdlusindeks*
2022 IV KVARTAL	1,32 %	1,66 %
Alates loomisest	-0,11 %	-0,74 %

Juhime tähelepanu sellele, et investeeringusportfelli 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:

45,00% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (converted to EUR)
 5,00% MSCI Emerging Markets IMI Net Total Return USD Index (MIMUEMRN Index) (converted to EUR)
 11,75% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Year Bond Index (BERPG2 Index)
 11,75% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index)
 9,40% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index)
 9,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) (IO2501EU Index)
 4,70% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index)
 3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR 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.