

PÕHIANDMED

INVESTEERIMISSTRATEEGIA

Alguskuupäev	01.07.2022
Puhasväärtus (NAV)	10 279 595,75 EUR
Investeeringusportfelli osaku väärtus	103,74 EUR
Haldustasu p.a.	1,10 %

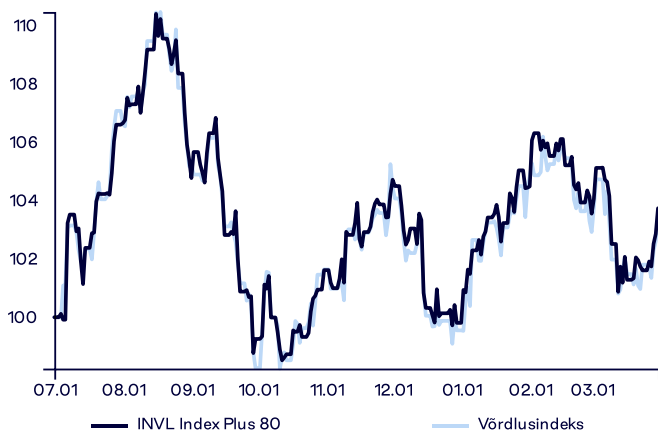
Kombineeritud strateegia, mis investeerib aktsiatesse ja võlakirjadesse ja nendega samaväärsetesse finantsinstrumentidesse, mille eesmärgiks on suurendada varade väärtust väiksema riskiga kui aktsiaturul. See saavutatakse aktiivse portfelli halduse kaudu, kasutades erinevaid investeeringusobjekte, nagu investeeringufondid, aktsiad, võlaväärtpaberid, tuletisinstrumentid või alternatiivsed investeeringud. Mujale kui võlaväärtpaberitesse tehtud investeeringute strateegiline osakaal on ligikaudu 80%, kuid seda osakaalu võib vastavalt turuolukorrale ja muudele asjaoludele muuta vahemikus 60–100%. 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

Aksia- ja võlakirjaturud alustasid 2023. aastat positiivses meeleolus. Vaatamata pangandussektori volatilsusele tõusis üldine ülemaailmne aktsiaindeks (MSCI ACWI IMI indeks) kvartali jooksul 5,4%, kusjuures Euroopa aktsiaturu sooritus oli USA-st parem. Huvitav on see, et USA aktsiaturu puhul oli peaaegu kogu turu tõus tingitud mõne suurima ettevõtte (nt Nvidia, Meta Platforms, Tesla) aktsiahinnast, samas kui ülejäänud ettevõtete aktsiahinnad püsisid üllataval kombel endisel tasemel. See oli tingitud investorite taastekinud huvist tehnoloogia- ja kasvuaktsiate vastu, mis tulenes intressitõusude prognooside mõningasest leevenemisest.

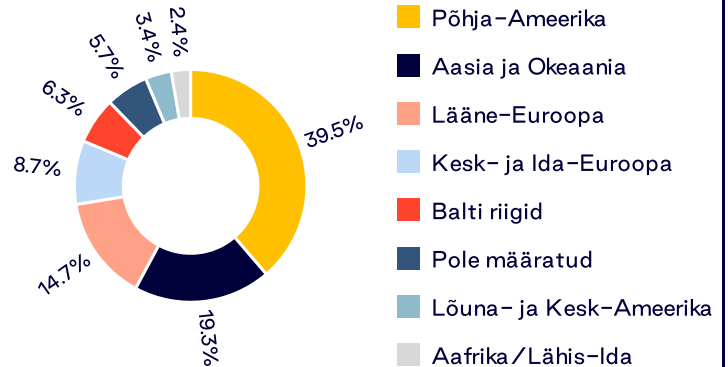
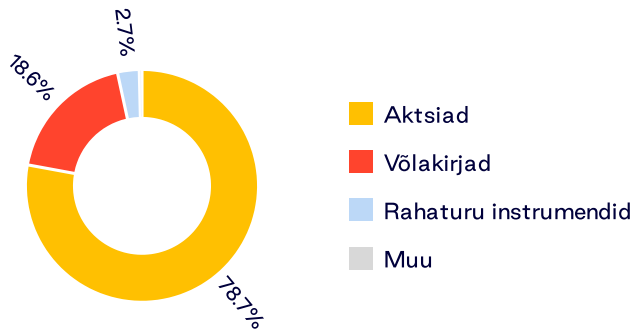
Viimase kvartali tähelepanuväärseimad sündmused olid mitmed kriisilukorrad USA ja Euroopa pangandussektorites. Rahutused algasid Ameerika Ühendriikides, kus Silicon Valley Bank (SVB) läks märtsi alguses pankrotti. Californias asuva peakontoriga pank pidi äkitselt välja maksma suures summas hoivuseid ning väljamakseteks piisava raha kogumiseks oli see sunnitud müüma kahjumiga võlaväärtpaberid (peamiselt turvaliseks investeeringuks peetavaid USA riigivõlakirju). Viimaste hind oli 2022. aasta jooksul märkimisväärselt langenud, mistõttu kannatas pank väga suurt kahjumit. Sarnaste likviidsusprobleemidega seisis silmitsi Šveitsi pank Credit Suisse, mille omandas hiljem teine Šveitsi pank UBS, tagades seeläbi finantsüsteemi stabiilsuse.

Nii Euroopa Keskpang kui USA Föderaalreserv jätkasid baasintressi kergitamist, ehkki senisest aeglasemas tempos – keskpangad tõstsid oma viimastel kohtumistel intressimäärasid vastavalt 0,5% ja 0,25%. Keskpangad rõhutasid jätkuvalt, et võitlus inflatsiooni vastu ei ole veel läbi (ehkki üldine inflatsioon on taandumas, on alusinflatsioon jätkuvalt suhteliselt kõrgel tasemel). Kuna majandusandmed olid jätkuvalt positiivsed ja andsid märku majandustegevuse elavnemisest, tähendab see, et intressimäärade kiireid kärpeid ei ole oodata. Kõige rohkem segadust tekitasid aga rahutused pangandussektoris. Võlakirjahinnad kerkisid ning tulusused langesid peaaegu rekordiliselt madalale tasemele: märtsis langes 2-aastase tähtajaga USA riigivõlakirja tulusus vaid kahe päeva jooksul koguni 80 baaspunkti, mis on suurim langus alates 1987. aasta oktoobris toimunud tururahutustest. Investeeringusjärguga ja väikese krediidiriskiga võlakirjade tootlus oli positiivne, kuna investorid pelgasid finantsüsteemi stressi levimist ning paigutasid seetõttu oma kapitali kõige turvalisematesse finantsinstrumentidesse. Kuna suurpangad maksid hoiustelt endiselt intressimäärasid, mis olid madalamad kui lühiajalistel võlakirjadel, hakkasid hoiustajad oma kapitali suures mahus pankadest välja võtma ning rahaturufondidesse investeerima.

OSAKU VÄÄRTUS ALATES
INVESTEERIMISPORTFELLI LOOMISESTINVESTEERIMISPORTFELLI KVARTAALNE
TOOTLUS

	Investeeringusportfell	Võrdlusindeks*
2023 I KVARTAL	3,94 %	4,04 %
Alates loomisest	3,74 %	3,57 %

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:

72,00% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (konverteeritud euroks)
 8,00% MSCI Emerging Markets IMI Net Total Return USD Index (MIMUEMRN Index) (konverteeritud euroks)
 4,25% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Year Bond Index (BERPG2 Index)
 4,25% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index)
 3,40% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index)
 3,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) (IO2501EU Index)
 1,70% 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. 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.