

PÕHIANDMED

| | | | |
|--------------------|-------------------|---------------------------------------|------------|
| Alguskuupäev | 01.07.2022 | Investeeringusportfelli osaku väärtus | 107,63 EUR |
| Puhasväärtus (NAV) | 10 615 613,05 EUR | Haldustasu p.a. | 1,10 % |

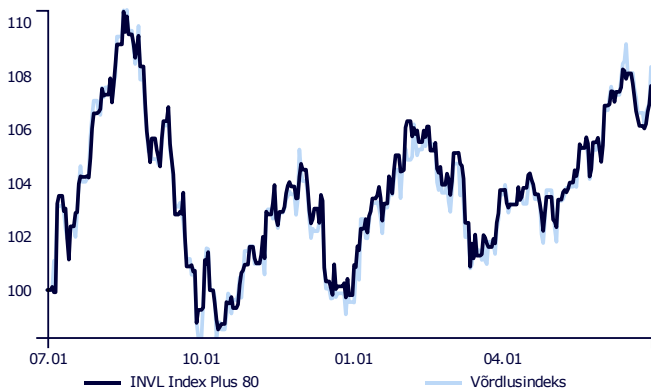
INVESTEERIMISSTRATEEGIA

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 investimisobjekte, nagu investimisfondid, 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

2023. aasta teist kvartalit, nagu ka kogu poolaastat, iseloomustas suurte tehnoloogiaettevõtete aktsiahindade tugev kasv. Läbimurded tehisintellekti vallas ja investorite ootused, et tehisintellekti kasutamine toetab tugevalt tehnoloogiaettevõtete edasist kasvu, aitasid positiivsele turukeskkonnale oluliselt kaasa. Nn uue majanduse ettevõtete juhtimisel on USA S&P 500 aktsiaindeks alates aasta algusest tõusnud üle 15%, edestades nii teisi maailma suuremaid piirkondi. Samas tuleb silmas pidada, et viimase kuue kuu turu tõusu põhjuseks on siiski vaid suhteliselt väike arv suurimaid ettevõtteid - S&P 500 indeksi ilma tehnoloogia- ja kommunikatsiooniettevõtetest on aasta algusest üsna muutumatul tasemel püsinud. Peale selle on ainult 20% ettevõtetest olnud viimase kolme kuu jooksul indeksist paremad (80% ettevõtete tulemused on indeksile alla jäänud) - nii madalat näitajat täheldati viimati 2000. aasta internetimulli ajal. Nii Euroopa kui ka USA keskpangad on jätkuvalt märku andnud, et nende võitlus inflatsiooniga ei pruugi veel läbi olla, mistõttu peavad intressimäärad kauem kõrgel tasemel püsima. Lisaks teatas USA Föderaalreservi juht, et isegi kui tehakse otsus intressimäärad mõneks ajaks samale tasemele jätta, ei tähenda see, et intressimäärade tõus oleks jõudnud haripunkti, ning keskpangale jääb võimalus jätkata intressimäärade tõstmist ka pärast pausi, kui selline samm peaks vajalikuks osutama. Euroopa Keskpang on omalt poolt jätkuvalt märku andnud, et intressimäärasid tõstetakse edasi, kuna inflatsioon püsib oluliselt üle 2% sihtmäära. Teises kvartalis jätkasime oma portfelli hajutamist eraturgudele tehtud investeeringute abil, sõlmides uue lepingu investeeringuks erakapitali investimisfondi, mida haldab tuntud Rootsi investimishaldur EQT. Samuti hajutasime oma investeeringuid näiteks osalemisega Rumeenia suurima panga Banca Transilvania võlakirjade esmaturu pakumises. Need võlakirjad, nagu ka meie teised osalused (Akropolis, Nova Ljubljanska Banka), teenivad korralikku prognoositavat aastakasumit, mis on lähedane aktsiaturgude tootlusele. Võlainstrumentides oleme investeerinud ka börsil kaubeldavasse fondi ehk ETF-i, mis jälgib Lääne-Euroopa pankade vahetusvõlakirjade indeksit. Selle ETF-i eeldatav tootlus tähtajani on üle 9% ja kuigi seda tüüpi võlg on mittestandardne, eelistavad sellist tüüpi instrumentid ettevõtte varasid aktsiatele. Poolaasta jooksul osales investimisportfell ka Rumeenia turu suurimate pankade Banca Transilvania ja Banca Comercială Română võlakirjaemissioonidel, mis olid tehingu tegemise ajal mõlemad oma vastavatel turgudel domineerivad, tulemusliku tegevuse ja atraktiivse tootlusega (vastavalt ligi 9% ja üle 7,5%). Samuti investeeris fond kohalikul Balti turul täiendavalt äsja emiteeritud Luminor grupi pangavõlakirjadesse, mille tootlus oli tehingu ajal 7,75%. Moody's võttis arvesse panga tugevat kapitalisatsiooni ja suurenenud tulusust ning hindas võlakirju Baa1 investimisjärguga.

OSAKU VÄÄRTUS ALATES INVESTEERIMISPORTFELLI LOOMISEST

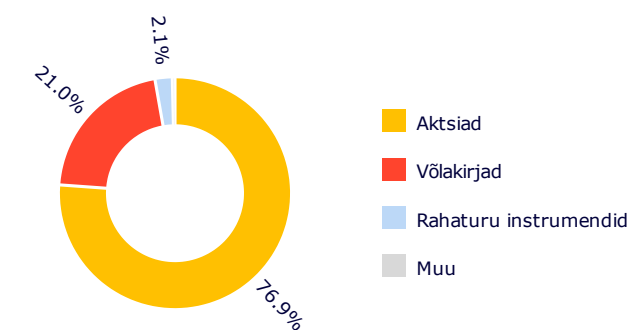


INVESTEERIMISPORTFELLI TOOTLUS

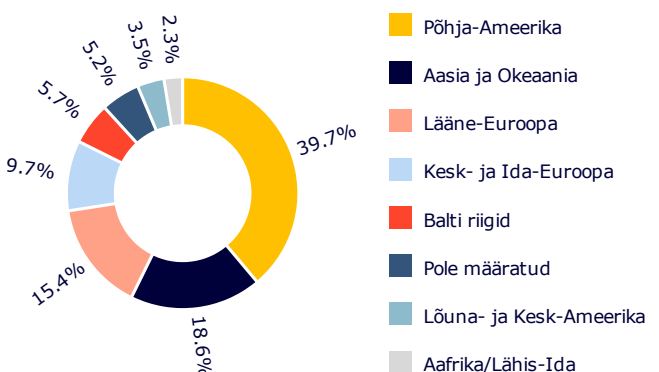
| | Investeeringusportfell | Võrdlusindeks* |
|-----------------------|------------------------|----------------|
| 2023 II KVARTAL | 3,75 % | 4,61 % |
| Alates aasta algusest | 7,84 % | 8,83 % |
| Alates loomisest | 7,63 % | 8,34 % |

Juhime tähelepanu sellele, et investimisportfelli 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. 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.

Suurimad investeringud

Andmed seisuga 30.06.2023:

- INVL INVL Equity & AI II tasandi investeerimisportfell | UL2206300015 | 81,79 %
- INVL Fixed Income II tasandi investeerimisportfell | UL2206300016 | 17,16 %

INVL Equity & AI II tasandi investeerimisportfelli struktuur:

- AKRPLS 2 7/8 06/02/26 | XS2346869097 | 0,12 %
- NOVALJ 10 3/4 11/28/32 | XS2413677464 | 1,17 %
- TVLRO 8 7/8 04/27/27 | XS2616733981 | 0,35 %
- Ignitis Grupe AB | IGN1L LH | 1,05 %
- Linas Agro AB | LNA1L LH | 0,64 %
- EQT X (No.1) EUR SCSp | B261680 | 0,26 %
- AMUNDI INDEX MSCI EUROPE ESG B | CEUG GY | 7,20 %
- Invesco AT1 Capital Bond UCITS | XAT1 GY | 2,94 %
- Lyxor MSCI USA ESG Broad CTB D | USAC FP | 8,26 %
- Lyxor STOXX Europe 600 Banks U | BNK FP | 4,06 %

INVL Fixed Income II tasandi investeerimisportfelli struktuur:

- LITHGB 2.3 07/13/27 | LT0000650087 | 14,48 %
- ROMANI 3.624 05/26/30 | XS2178857954 | 6,72 %
- Xtrackers II EUR High Yield Co | XHYA GY | 6,49 %
- BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE | LU1373035663 | 6,24 %
- iShares J.P. Morgan USD EM Bon | IS3C GY | 4,06 %
- MACEDO 1 5/8 03/10/28 | XS2310118893 | 4,05 %
- INDON 1 07/28/29 | XS2366690332 | 3,90 %
- MEX 2 3/8 02/11/30 | XS2444273168 | 3,22 %
- BGARIA 3 03/21/28 | XS1382696398 | 2,93 %
- POLAND 1 1/2 09/09/25 | XS1288467605 | 2,89 %