



PÕHIANDMED

Alguskuupäev	01.07.2022	Investeeringisportfelli osaku väärtus	110,40 EUR
Puhasväärtus (NAV)	9 392 057,08 EUR	Aastane investeeringisportfelli tasu	0,80 %

INVESTEERIMISSTRATEEGIA

Strateegia, mis investeerib fikseeritud tuluga instrumentidesse, mille eesmärgiks on teenida keskpika tähtajaga fikseeritud tuluga investeerimistoodetele omast tootlust. See saavutatakse aktiivse portfelli halduse kaudu, kasutades erinevaid investeerimisobjekte, milleks on investeerimisfondid, hoised, rahaturuinstrumentid, võlaväärtpaberid, tuletisinstrumentid või alternatiivsed investeeringud. Alternatiivsete investeeringute osakaal võib moodustada kuni 30% varadest. Tuletisinstrumente saab kasutada valuutakursi muutuste riski maandamiseks.

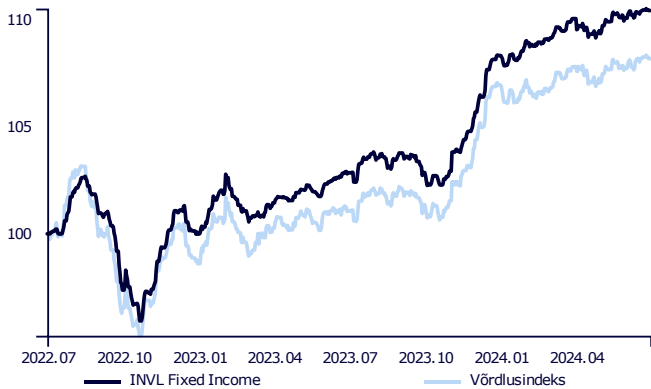
ÜLEVAADE

Viimastel kuudel on Euroopa Keskpanka ja USA Föderaalreservi intressimäärade langetamise põhimõtted järsult lahkenud. USA inflatsioon on endiselt tunduvalt kõrgem Föderaalreservi sihtinflatsioonist 2-2,5% (viimased andmed näitavad, et inflatsioon oli mais 3,3%). Samuti on töötuse määr madalal tasemel (4%) ja SKT kasv on endiselt stabiilne (umbes 3%), seda isegi kõrgete intressimäärade juures. Nimetatud tegurite tõttu eeldatakse, et Föderaalreserv ei kiirusta intressimäärade järsu langetamisega enne aasta lõppu, samas kui inflatsioon püsib endiselt kõrge. Euroopas on olukord teistsugune: juba juuni alguses alandas Euroopa Keskpank esimest korda viie aasta jooksul intressimäärasid 25 baaspunkti võrra, kuna euroala inflatsioon on stabiliseerunud 2,5% juures. Vaatamata intressimäärade kärpimisele on võlakirjade tulusus mitmes suuremas Euroopa riigis tõusnud (võlakirjade hind on langenud) pärast Euroopa Parlamendi valimisi, kus paremäärmuslikud erakonnad võitsid oodatust rohkem häält. Samas ei raputanud negatiivne meelestatus sugugi kogu võlakirjaturgu, vaid keskendus peamiselt Prantsusmaale, kus president Emmanuel Macron saatis parlamendi laiali ja kuulutas välja uued parlamendivalimised.

Eriti aktiivne oli esmatargu aasta teises kvartalis. Mitu olemasolevat emitenti refinantseerisid oma võlakirju uute emissioonidega - LHV Group (Eesti pank), NLB Group (Sloveenia pank), PKO Bank (Poola pank), CEZ Group (Tšehhi ettevõtte) ja Globalworth (kinnisvaraettevõtte). Kuna neil emitentidel on head finants- ja tegevustulemused, osalesime nende uute võlakirjade emissiooni tagamises, saavutades seeläbi atraktiivsema oodatava tootluse pikema aja jooksul. Balti turul osales fond Läti panga Citadele allutatud võlakirjade pakkumisel, mille kupong oli 8%. Arvestades panga suurt kapitaliseeritust ja paranenud finantstulemusi pidasime 8% tootlust väga heaks.

INLV Fixed Income portfelli jaoks oli esimene poolaasta edukas: osaku väärtus kasvas 1,9% ja võrdlusindeksit ületati 1,2% võrra. Samuti on selle tootlus tähtajani kõrgem kui võrdlusindeksil (vastavalt 5,1% ja 4,5%).

OSAKU VÄÄRTUS ALATES INVESTEERIMISPORTFELLI LOOMISEST



INVESTEERIMISPORTFELLI TOOTLUS

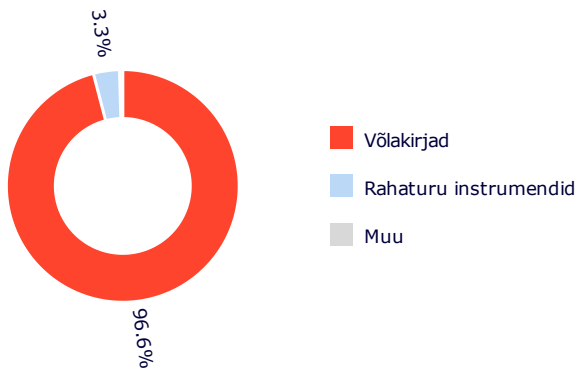
	Investeeringisportfelli	Võrdlusindeks*
2024 II KVARTAL	0,34 %	0,35 %
Alates aasta algusest	1,94 %	1,15 %
1 aasta	7,34 %	7,05 %
Alates loomisest	10,40 %	8,16 %

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

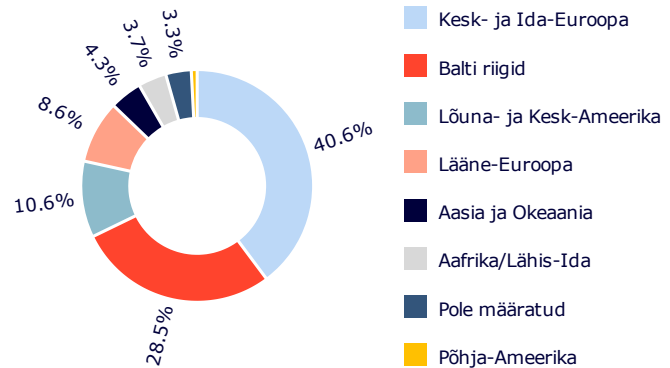
Investeeringisportfelli riskitase:



VARAKLASSIDE JAOTUS



GEOGRAAFILINE JAOTUS**





* Alates 30.11.2023 rakendatakse koondvõrdlusindeksit:

24,25% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Year Bond Index (BERPG2 Index)
24,25% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index)
19,40% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (I04339EU Index)
19,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU Index)
9,70% Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (H12875EU 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 Gyvybes draudimo UAB "SB draudimas" Eesti filiaal (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.sbinsurance.ee.

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 30.06.2024:

- INVL Fixed Income II tasandi investeerimisportfell | UL2206300016 | 99,23%

INVL Fixed Income II tasandi investeerimisportfell struktuur:

- LITHGB 2.3 07/13/27 | LT0000650087 | 14,33%
- BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE | LU1373035663 | 6,94%
- ROMANI 3.624 05/26/30 | XS2178857954 | 6,47%
- Xtrackers II EUR High Yield Co | XHYA GY | 5,57%
- MACEDO 1 5/8 03/10/28 | XS2310118893 | 4,63%
- MEX 2 3/8 02/11/30 | XS2444273168 | 3,48%
- iShares J.P. Morgan USD EM Bon | IS3C GY | 3,46%
- CHILE 4 1/8 07/05/34 | XS2645248225 | 3,25%
- INDON 1 07/28/29 | XS2366690332 | 2,67%
- POLAND 3 5/8 01/11/34 | XS2746102479 | 2,39%