



PÕHIANDMED

Alguskuupäev	01.07.2022	Investeeringusportfelli osaku väärtus	124,20 EUR
Puhasväärtus (NAV)	11 753 879,45 EUR	Aastane investeeringusportfelli tasu	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 investeerimisobjekte, nagu investeerimisfondid, 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.

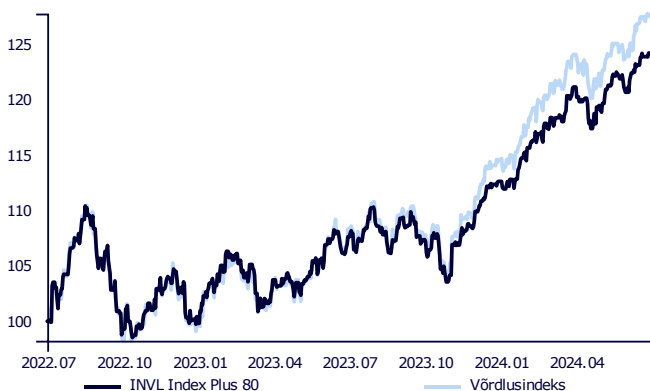
ÜLEVAADE

2024. aasta 2. kvartalile, nagu ka kogu poolaastale, oli iseloomulik aktsiahindade märkimisväärne tõus. Positiivne meelestatust tulenes investorite kõrgetest ootustest, et tehisintellekti kasutamine aitab tugevalt kaasa ettevõtete edasisele kasvule. Populaarne USA aktsia indeks S&P 500 kallines kvartalis eurodes arvestatuna umbes 5%, kuid peaaegu kogu tõus oli tingitud niinimetatud Magnificent 7 tehnoloogiaettevõtete aktsiate kallinemisest. Nende ettevõtete aktsiate koguväärtus kasvas kvartalis umbes 15% võrra; ülejäänud 493 ettevõtte väärtus ei muutunud praktiliselt üldse. Mitme ettevõtte kiire kallinemine on toonud kaasa USA aktsiaturu suure kontsentreerumise. Näiteks S&P 500 indeksi viis parimat aktsiat moodustavad nüüd rohkem kui 1/4 indeksi kogukapitaliseeritusest (aktsiaväärtusest).

Viimastel kuudel on Euroopa Keskpanka ja USA Föderaalreservi intressimäärade langetamise põhimõtted järsult lahknenud. 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 Föderaalreservi 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.

Kvartali lõpus müüsimise Euroopa panganduse ETF-i (börsil kaubeldav fond), mille olime ostnud märtsis 2023 vastusena USA regionaalse pangandussektori ebastabiilsusele. USA pangandussektori probleemid ei kandunud üle Euroopasse, mistõttu oli investeeringu tootlus üle 40% ja ületas oluliselt võrdlusindeksit. Samuti lisasime portfelli USA aktsiatele uue ETF-i - Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG UCITS. Selles fondis on 500 positsiooni enam-vähem võrdsetes osakaaludes, mis tähendab, et seal ei võeta arvesse üksikute ettevõtete kapitaliseeritust. See on mõeldud eelnevat kontsentratsiooni ja Magnificent 7 ettevõtete riskide leevendamiseks, kuna volatiilsus suurtes positsioonides võib oluliselt mõjutada fondi üldist tootlust.

OSAKU VÄÄRTUS ALATES INVESTEERIMISPORTFELLI LOOMISEST



INVESTEERIMISPORTFELLI TOOTLUS

Investeeringusportfell Võrdlusindeks*

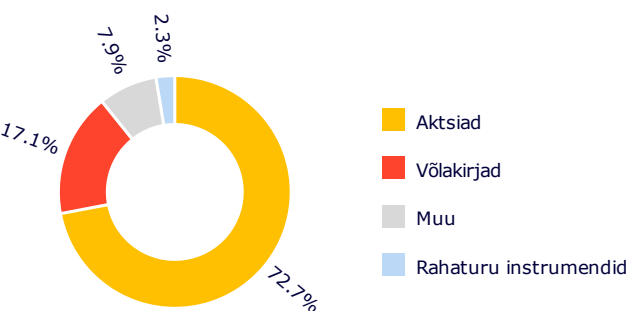
2024 II KVARTAL	2,53 %	2,80 %
Alates aasta algusest	10,28 %	11,31 %
1 aasta	15,40 %	19,24 %
Alates loomisest	24,20 %	27,55 %

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

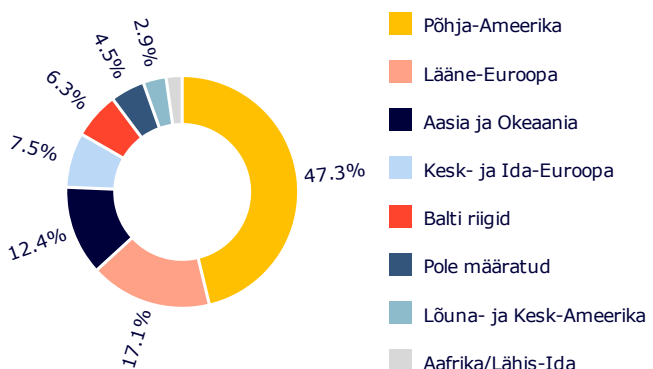
Investeeringusportfelli riskitase:



VARAKLASSIDE JAOTUS



GEOGRAAFILINE JAOTUS**





* Alates 30.11.2023 rakendatakse koondvõrdlusindeksit:

69,60% MSCI World IMI Net Total Return USD Index (M1WOIM Index) (konverteeritud euroks)
10,40% MSCI Emerging Markets ex China Net Total Return USD Index (M1CXBRV 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% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (IO4339EU Index)
3,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (IO2501EU Index)
3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)
1,70% Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (H12875EU 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 vastata kindlustusselts võimalike ebatäpsuste ega kahjumi eest, mida investorid seda silmas pidades kannavad.

Suurimad investeringud

Andmed seisuga 30.06.2024:

- INVL Equity & AI II tasandi investeerimisportfell | UL2206300015 | 81,64%
- INVL Fixed Income II tasandi investeerimisportfell | UL2206300016 | 17,34%

INVL Equity & AI II tasandi investeerimisportfell struktuur:

- iShares MSCI USA ESG Screened | SGAS GY | 19,14%
- Invesco MSCI USA ESG Universal | ESGU GY | 9,02%
- iShares MSCI USA ESG Enhanced | EDMU GR | 8,13%
- iShares MSCI World ESG Screened | SNAW GY | 7,08%
- iShares MSCI Europe ESG Screen | SLMC GY | 6,96%
- Xtrackers S&P 500 Equal Weight | XZEW GY | 4,98%
- AMUNDI MSCI EMERGING EX CHINA | EMXU GY | 4,94%
- iShares Core FTSE 100 UCITS ET | SXRW GY | 4,91%
- iShares Core MSCI Japan IMI UC | EUNN GY | 4,75%
- iShares MSCI EM EX-China UCITS | MTPI FP | 4,67%

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%