



PÕHIANDMED

Alguskuupäev	01.07.2022	Investeeringusportfelli osaku väärtus	131,25 EUR
Puhasväärtus (NAV)	12 415 017,83 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

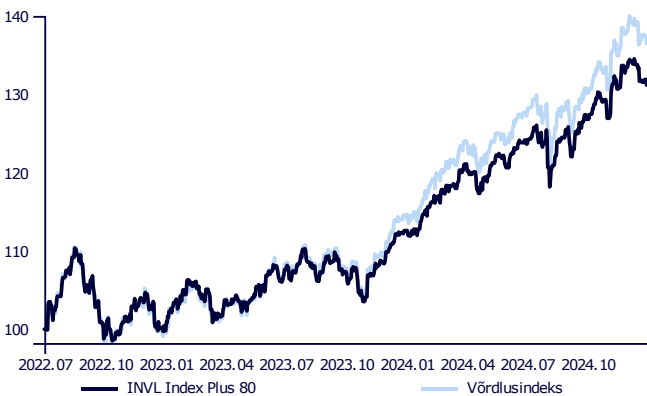
2024. aasta neljas kvartal oli aktsiaturgude jaoks volatiilne. Indeksitootluse osas olid selgelt kõige edukamad jätkuvalt USA aktsiad, seda tänu Donald Trumpi presidendiks valimisele. Euro odavnes USA dollari suhtes 7%, mis mõjutas soodsalt investeerimisportfelli tootlust. Kokku kallinesid arenenud riikide aktsiad kvartalis eurodes 7,6%, samas kui arenevate turgude aktsiad langesid 0,9%. USA peamine aktsiaindeks S&P 500 tõusis eurodes koguni 10,3% (2,4% USAdollarites), samas kui Stoxx 600 Euroopa aktsiate indeks langes 2,9% võrra.

Viimases kvartalis arutasid investorid ja analüütikud teemasid, mis on olnud olulisel kogu 2024. aasta jooksul - inflatsioon ja intressimäärad, Euroopa Liidu majanduse olukord ja kasvuväljavaated ning geopoliitilised arengud. Meie Kesk-Euroopa piirkonna jaoks on olukord Ukrainas kõige pakilistem. Turuosalised leiavad, et Trumpi võiduga on relvarahu tõenäosus suurenenud. Kui tööpoolest jõutakse jätkusuutliku relvarahuni, oleks see piirkonna aktsiaturu, sealhulgas Balti riikide jaoks märkimisväärselt positiivne.

Maailma kaks peamist keskpanka, USA Föderaalreserv ja Euroopa Keskpank, pikendasid 2024. aasta viimases kvartalis intressimäärade langetamise tsüklit ja langetasid intressimäärasid kaks korda. Pärast Trumpi võitu muutusid aga oluliselt ootused võimalike muutustega USA majanduspoliitika - kõrgemad tariifid, madalamad ettevõtete maksud ja suurem eelarvepuudujääk. Väljavaadete muutus tekitas inflatsioonihirmu, tõstes USA pikaajaliste riigivõlakirjade tootlust umbes 0,75 protsendipunkti võrra. Euroopas ei ole võlakirjade tootlused eriti muutunud, kuna euroala inflatsioon on juba mõnda aega olnud lähedal Euroopa Keskpanga 2% eesmärgile. Kesk- ja Ida-Euroopas tõstsid krediidiagentuurid positiivsete majandusväljavaadete tõttu Horvaatia, Serbia, Moldova, Montenegro ja Albaania krediitireitinguid.

Tasakaalustamisprotsess on vähendanud portfelli kokkupuudet suurte tehnoloogiaettevõtetega (MagnificentSeven), mis olid viimasel ajal äärmiselt kõrgelt hinnatud. Kvartali jooksul soetasime ka mitmete uue võlakirjaemitendi võlakirju- MLP Group, Poola ettevõtte, millel on suhteliselt madal võlakooormus ja hea üürnike hoidmise määr, paigutas võlakirjad atraktiivse tootlusega 5,63%. Investeeringusime ka kahte Lääne-Euroopa investeerimisjärgu ettevõttesse, Stellantis ja Triodos Banki, mille tootlus oli vastavalt 4,0% ja 4,6%. Samuti osalesime Moldova Trans-Oil'i ettevõtte esmaturu emissioonil, lahendades samal ajal võimalikke tuleviku likviidsusprobleeme.

OSAKU VÄÄRTUS ALATES INVESTEERIMISPORTFELLI LOOMISEST



INVESTEERIMISPORTFELLI TOOTLUS

Investeeringusportfell Võrdlusindeks*

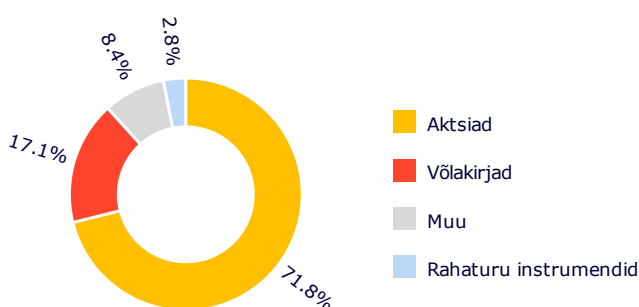
2024 IV KVARTAL	3,41 %	5,11 %
Alates aasta algusest	16,54 %	19,39 %
1 aasta	16,54 %	19,39 %
Alates loomisest	31,25 %	36,80 %

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

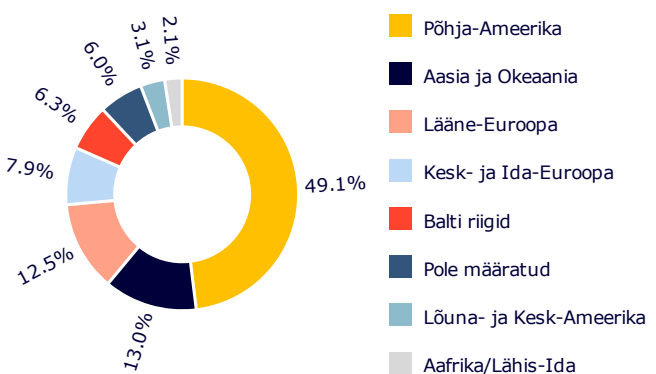
Investeeringusportfelli riskitasu:



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 (I04339EU Index)
3,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU 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. Investeeringud 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 31.12.2024:

- iShares MSCI USA ESG Screened | IE00BFNM3G45 | 15,22%
- Invesco MSCI USA ESG Universal | IE00BJQRDM08 | 9,29%
- iShares MSCI World ESG Screene | IE00BFNM3J75 | 8,58%
- Xtrackers S&P 500 Equal Weight | IE0004MFRED4 | 7,91%
- iShares MSCI EM EX-China UCITS | IE00BMG6Z448 | 6,94%
- Amundi MSCI USA ESG Climate Ne | IE0006IP4XZ8 | 4,96%
- iShares MSCI Europe ESG Screen | IE00BFNM3D14 | 4,83%
- iShares MSCI USA Small Cap ESG | IE00B3VWM098 | 3,75%
- iShares Core MSCI Japan IMI UC | IE00B4L5YX21 | 3,21%
- AMUNDI INDEX MSCI EUROPE ESG B | LU1681042609 | 2,99%