

PÕHIANDMED

INVESTEERIMISSTRATEEGIA

Alguskuupäev	01.07.2022
Puhasväärtus (NAV)	9 778 641,01 EUR
Investeeringusportfelli osaku väärtus	99,26 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 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.

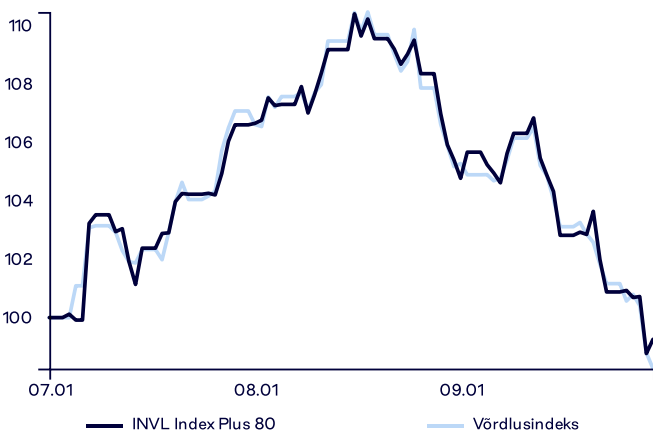
TURUÜLEVAADE

Aasta kolmas kvartal on olnud väga volatiilne, ent seis maailma aktsiaturgudel oli kvartali lõpus üldiselt endine. Juulis hakkasid investorid tõsisemalt kaaluma võimalust, et USA Föderaalreserv kavatses aeglustava majanduskasvu tõttu 2023. aastal intressimäärasid langetada. See mõjutas aktsiaturge positiivselt ning juulis tõusid aktsiaturgud ligi 10% võrra. Kui aga augustis toimus Jackson Hole'is Föderaalreservi kohtumine, ilmses, et lootused ei olnud õigustatud, kuna USA keskpang kinnitas, et keskendub endiselt võitlusele inflatsiooniga, seda hoolimata majanduskasvu lühiajalisest aeglustumisest või tarbijate keerukast olukorrast. Tulenevalt sellest ning jätkuvalt prognoose ületavast inflatsioonist toimus aktsiaturgudel kolmanda kvartali teises pooles korrigeerimine ning USA aktsiaindeksid olid kvartali lõpus languses. Ka Euroopas oli olukord sarnane, ent siin muudab selle veelgi raskemaks energiakriis.

Kolmandas kvartalis toimus ka üks märkimisväärne sündmus: euro kurss USA dollari suhtes langes esimest korda viimase 20 aasta jooksul alla ühe (viimati oli EUR/USD kurss alla ühe 2002. aastal). Kuna aga aktsiapaigutused on koondunud USAsse, siis leevendas tugev dollar augusti keskel alguse saanud investeerimisportfelli tootluse langust. Ehkki lühiajaliselt on aktsiaturgude liikumist keeruline prognoosida, leiame, et pikas perspektiivis finantsvarade väärtus siiski üldiselt kasvab.

Tegime Index Plus strateegias esimesed Plus elemendi investeeringud (vt lähemalt <https://www.invl.ee/kuidas-me-investeeringe/>). Kaks neist keskendusid Baltikumi aktsiatele – Ignitis Group ja Linas Agro Group. Meie hinnangul on nendel ettevõtetel suur potentsiaal – Ignitis Groupil on head väljavaated roheenergia vallas; Linas Agro on aga üks praegusest inflatsioonist võitnud ettevõtteid, kuna selle kaubamaht on jõudsalt kasvanud ning pikaajalist arengut toetab hea sünergia hiljuti omandatud Kauno Grūdai Groupiga. Tegime ka kaks taktikalist otsust, investeerides USA väärtusaktsiatesse ja USA ettevõtete aktsiatesse – nende kahe investeeringu väärtus on märksa madalam kui peamistel aktsiaindeksitel ning usume, et nende aktsiate tootlus on praeguse inflatsiooni juures tugevam.

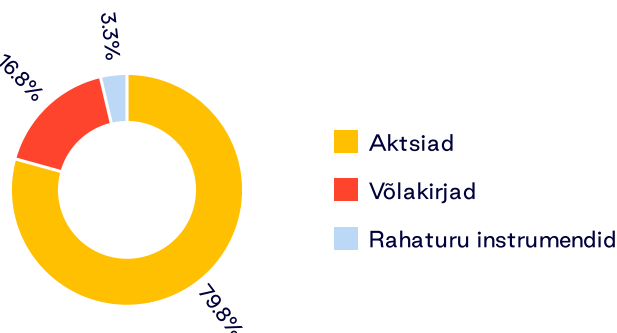
Fikseeritud tulumääraga investeeringute osas on võlakirjatootlused kerkivate intressimääraprognoside tõttu üha huvipakkumamad. Kuna peaaegu kõik võlakirjad on käesoleva aasta müügilaine käigus langenud (valitsuste ja ettevõtete võlakirjad ning nii madalama kui kõrgema krediidireitinguga võlakirjad), leidub kõrget tulusust lisaks kõrgema riskitasemega võlakirjadele ka turvalisemates võlakirjades.

OSAKU VÄÄRTUS ALATES
INVESTEERIMISPORTFELLI LOOMISESTINVESTEERIMISPORTFELLI KVARTAALNE
TOOTLUS

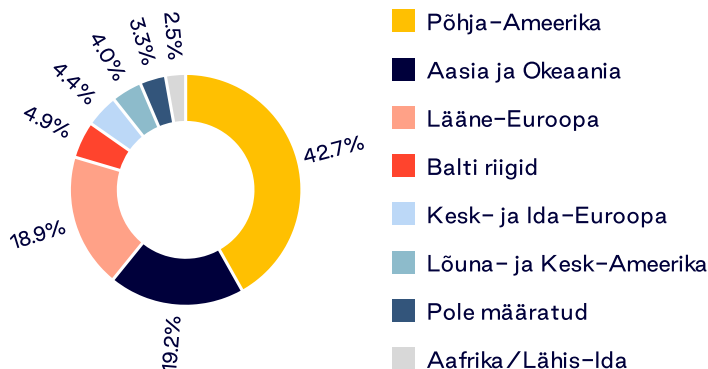
	Investeeringusportfell	Võrdlusindeks*
2022 III KVARTAL	-0,74 %	-1,75 %

Juhime tähelepanu sellele, et investeerimisportfelli 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.