

## PÕHIANDMED

## INVESTEERIMISSTRATEEGIA

Alguskuupäev	01.07.2022
Puhasväärtus (NAV)	1 730 786,39 EUR
Investeeringusportfelli osaku väärtus	107,76 EUR
Haldustasu p.a.	0,45 %

Varad investeeritakse Põhjamaade (Soome, Rootsi, Taani, Norra) ja Baltikumi (Eesti, Läti, Leedu) aktsiatesse ja aktsiatega seotud väärtipaberitesse. Investeeringuga püütakse maksimeerida kapitalitulu ja sellega võib kaasneda kõrge volatiilsuse risk. Alternatiivsete investeeringute osakaal võib moodustada kuni 30% varadest. Hetkel on osa varadest investeeritud INVL Baltic Fundi. Investeeringuriski vähendamiseks ebasoodsate turutingimuste korral võib osa varadest investeerida rahaturuinstrumentidesse, rahaturufondidesse ja kuni 12-kuulisesse tähtajalistesse hoiuksesse.

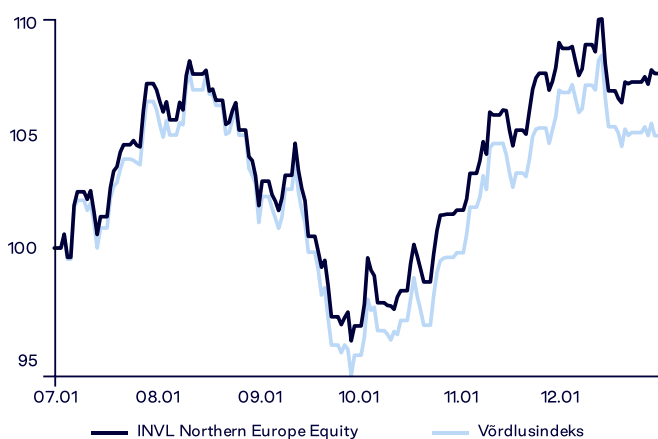
## ÜLEVAADE

2022. aasta 4. kvartal algas positiivses meeleolus, kuna üha suurem arv hinnanäitajaid andsid märku sellest, et inflatsioonisurve on lõpuks tippaseme selja taha jätnud. USA oktoobrikuu inflatsiooninäitajates (avaldati 10. novembril) oli esimest korda näha tarbijahinnaindeksi kasvu olulist aeglustumist. Samasugusele tendentsile olime tunnistajaks ka Euroopas, kus olukorda leevendas muuhulgas võrdlemisi soojast talvest tingitud energiahindade langus. Ehkki nii USA Föderaalreserv kui Euroopa Keskpank otsustasid intressimäärade tõstmisel leebema lähenemise kasuks, tõstes detsembris baasintressi 0,5 protsendipunkti võrra (eelmistel kuudel oli seda tõstetud 0,75 protsendipunkti võrra), olid keskpankade kommentaarid tuleviku kohta mõnevõrra süngemad kui turgudel oodati. Nii Euroopa Keskpanka president Christine Lagarde kui Föderaalreservi president Jerome Powell näivad olevat otsustanud, et 2023. aastal intressimäärasid ei kärbita, seda isegi võimaliku majanduslanguse puhul.

Ehkki keskpankade tegevus on viinud võlakirjatootluste rekordilise tõusuni (USA 10 aastase riigivõlakirja tulumäär kerkis aasta jooksul 1,5%–lt 3,9%–le; Saksamaa riigivõlakirjade tulumäär aga 0%–lt 2,6%–le), mis on omakorda toonud kaasa võlakirjahindade languse, on suur osa negatiivsetest sündmustest juba realiseerunud või siis on need finantsinstrumentide hindadesse sisse arvestatud.

Maailma peamistel aktsiaturgudel 4. kvartalis suuri muutusi ei toimunud – erandiks oli vaid Lääne-Euroopa, mille aktsiaturud andsid kvartali jooksul ligikaudu 10% tootlust. 2022. aastal ei olnud ühegi maailma piirkonna peamise aktsiaindeksi tootlus positiivne, välja arvatud mõne üksiku riigi indeks, näiteks Brasiilia. Viimase 75 aasta jooksul on USA aktsiaindeksi S&P 500 keskmine tootlus negatiivse tulemiga aastale järgneval kalendriaastal olnud ligikaudu 15% (dollaris, dividende arvestamata) ning kahte järjestikust negatiivse tulemiga aastat on ette tulnud vaid kolmel korral. Samas on tösi, et mineviku tootlus ei garanteeri samasugust tulemust tulevikus.

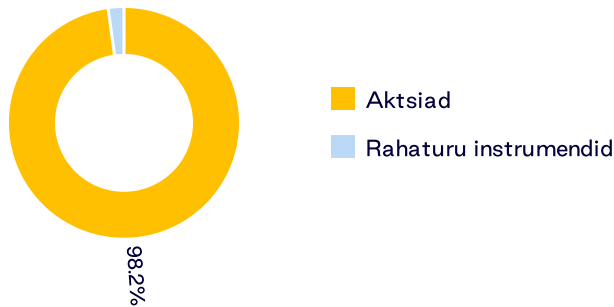
60% INVL Northern Europe Equity portfelli varadest on investeeritud passiivselt ning järgivad MSCI Nordic Indexi tootlust; 40% varadest on aga investeeritud aktiivselt hallatud INVL Baltic Fundi. INVL Baltic Fund oli 2022. aastal üks väheseid positiivse tootlusega investeeringusportfelle ning saavutas võrdlusindeksist oluliselt parema tulemuse, mistõttu on INVL Northern Europe Equity portfell ületanud võrdlusindeksi tootlust alates portfelli asutamisest.

OSAKU VÄÄRTUS ALATES  
INVESTEERIMISPORTFELLI LOOMISESTINVESTEERIMISPORTFELLI KVARTAALNE  
TOOTLUS

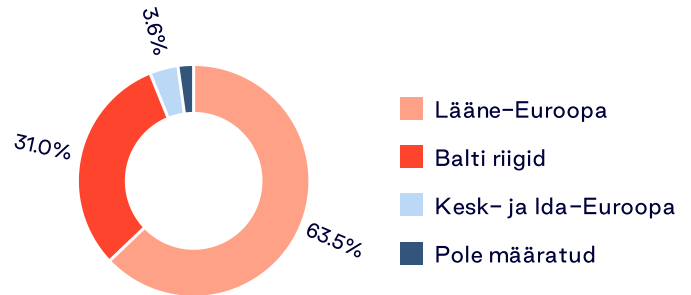
	Investeeringusportfell	Võrdlusindeks*
2022 IV KVARTAL	11,62 %	10,25 %
Alates loomisest	7,76 %	4,99 %

Juhime tähelepanu sellele, et investeeringusportfelli 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:

60,00% MSCI Nordic Net Total Return EUR Index (MSDENCN Index)  
40,00% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index (OMXBBCPG 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. 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](http://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.