

## PÕHIANDMED

Alguskuupäev	01.07.2022	Investeeringisportfelli osaku väärtus	102,84 EUR
Puhasväärtus (NAV)	11 141 175,66 EUR	Haldustasu p.a.	0,80 %

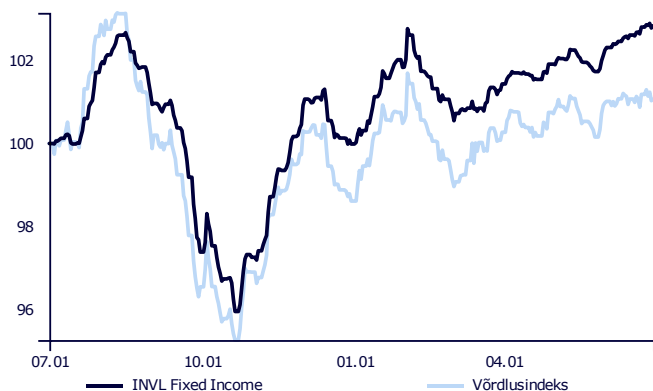
## INVESTEERIMISSTRATEEGIA

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, hoiused, rahaturuinstrumentid, võlaväärtpaberid, tuletisinstrumentid või alternatiivsed investeeringud. Alternatiivsete investeeringute osakaal võib moodustada kuni 30% varadest. Tuletisinstrumente saab kasutada valuutakursi muutuste riski maandamiseks.

## ÜLEVAADE

Nii Euroopa kui ka USA keskpangad on jätkuvalt märku andnud, et nende võitlus inflatsiooniga ei pruugi veel läbi olla, mistõttu peavad intressimäärad kauem kõrgel tasemel püsima. Lisaks teatas USA Föderaalreservi juht, et isegi kui tehakse otsus intressimäärad mõneks ajaks samale tasemele jätta, ei tähenda see, et intressimäärade tõus oleks jõudnud haripunkti, ning keskpangale jääb võimalus jätkata intressimäärade tõstmist ka pärast pausi, kui selline samm peaks vajalikuks osutama. Euroopa Keskpang on omalt poolt jätkuvalt märku andnud, et intressimäärasid tõstetakse edasi, kuna inflatsioon püsib oluliselt üle 2% sihtmäära. Võlakirjaturgudel valitses kevadel hirm finantssüsteemi ebakindluse pärast, kuna mitu piirkondlikku USA panka ja Šveitsi hiiglane Credit Suisse läksid pankrotti. See põhjustas kapitali liikumise madalaima riskiga võlakirjadesse, tõstes nii nende hindu. Veelgi enam, kuna suured pangad pakkusid hoiustele endiselt lühiajalise tähtajaga võlakirjadest madalamat intressimäära, hakkasid hoiustajad oma kapitali pangakontodelt välja võtma ja investeerima seda rahaturufondidesse. See võimendas veelgi kõige turvalisemate võlakirjade kallinemist. Kevade teises pooles turu ootused siiski mõnevõrra normaliseerusid ja võlakirjade tootlused hakkasid jõudma vastavusse keskpangade retoorikaga, nii et enamiku indeksi edasine tõus seiskus. Meie hinnangul pakub praegune olukord võlakirjaturul atraktiivseid omandamisvõimalusi, kuna madala riskiga võlakirjade oodatav tootlus on hea - näiteks on Leedu erineva tähtajaga riigivõlakirjade tulusus umbes 4%. Poolaasta jooksul osales investeerimisportfell ka Rumeenia turu suurimate pankade Banca Transilvania ja Banca Comercială Română võlakirjaemissioonidel, mis olid tehingu tegemise ajal mõlemad oma vastavatel turgudel domineerivad, tulemusliku tegevuse ja atraktiivse tootlusega (vastavalt ligi 9% ja üle 7,5%). Samuti investeeris fond kohalikul Balti turul täiendavalt äsja emiteeritud Luminor grupi pangavõlakirjadesse, mille tootlus oli tehingu ajal 7,75%. Moody's võttis arvesse panga tugevat kapitalisatsiooni ja suurenenud tulusust ning hindas võlakirju Baa1 investeerimisjärguga.

## OSAKU VÄÄRTUS ALATES INVESTEERIMISPORTFELLI LOOMISEST



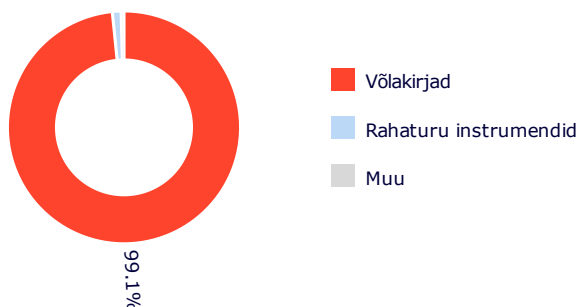
## INVESTEERIMISPORTFELLI TOOTLUS

## Investeeringisportfell Võrdlusindeks\*

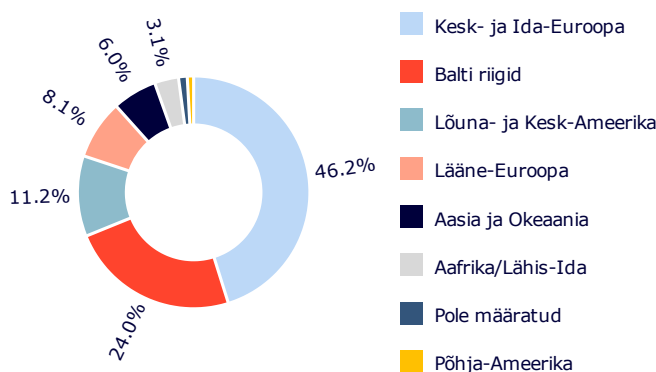
2023 II KVARTAL	1,38 %	0,79 %
Alates aasta algusest	2,86 %	2,49 %
Alates loomisest	2,84 %	1,07 %

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:

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% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index)  
19,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) (I02501EU Index)  
9,70% 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](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.

### Suurimad investeringud

Andmed seisuga 30.06.2023:

- INVL Fixed Income II tasandi investeerimisportfell | UL2206300016 | 99,26 %

INVL Fixed Income II tasandi investeerimisportfelli struktuur:

- LITHGB 2.3 07/13/27 | LT0000650087 | 14,48 %
- ROMANI 3.624 05/26/30 | XS2178857954 | 6,72 %
- Xtrackers II EUR High Yield Co | XHYA GY | 6,49 %
- BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE | LU1373035663 | 6,24 %
- iShares J.P. Morgan USD EM Bon | IS3C GY | 4,06 %
- MACEDO 1 5/8 03/10/28 | XS2310118893 | 4,05 %
- INDON 1 07/28/29 | XS2366690332 | 3,90 %
- MEX 2 3/8 02/11/30 | XS2444273168 | 3,22 %
- BGARIA 3 03/21/28 | XS1382696398 | 2,93 %
- POLAND 1 1/2 09/09/25 | XS1288467605 | 2,89 %