

## PÕHIANDMED

Alguskuupäev	01.07.2022	Investeeringisportfelli osaku väärtus	106,96 EUR
Puhasväärtus (NAV)	267 270,06 EUR	Haldustasu p.a.	-

## INVESTEERIMISSTRATEEGIA

Fikseeritud tuluga strateegia, mille eesmärk on saavutada tulu, mis ületab fikseeritud tuluga investeerimistoodete tüüpilist tootlust. See saavutatakse fikseeritud tuluga investeringute või samaväärsete investeerimisobjektide, üldjuhul investeerimisfondide, valimisega. Enamik varadest on investeeritud arengumaade riikide, omavalitsuste ja ettevõtete (börsid ja turud) võlaväärtpaberitesse, mis on krediidianalüüsi tulemusena nimetatud kõige krediitvõimelisemateks. Tuletisinstrumente saab kasutada valuutakursi muutuste riski maandamiseks. Varad on hetkel investeeritud INVL Global Emerging Markets Bond Subfondi.

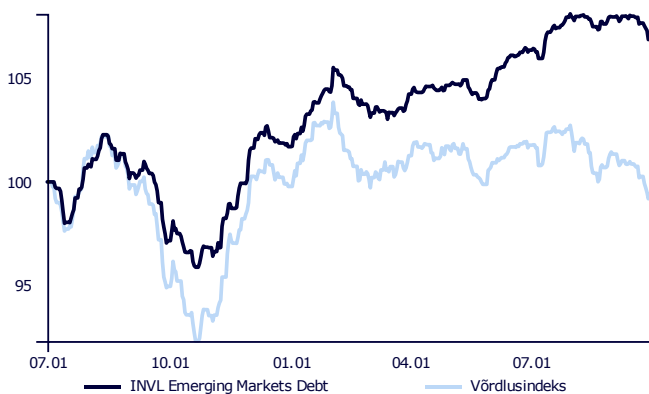
## ÜLEVAADE

Nii Euroopa kui ka USA keskpangad andsid endiselt märku, et nende võitlus inflatsiooniga jätkub ning intressimäärad peavad veel mõnda aega kõrgemal püsima. Ehkki netoinflatsioon jätkas eelmises kvartalis taandumist, on kerkivad naftahinnad hakanud taas koguinflatsiooni tõstma, tekitades hirmu ja eeldusi, et keskpangad ei kiirusta intressimäärade alandamisega. Sellele aitab kaasa ka olukord tööturul, mis on jätkuvalt üsna tuline, kusjuures USA töötuse määr püsis septembris üsna stabiilsena 3,8% ja euroalal 6,4% juures.

Täiendavale võlakirjade müügile kvartali jooksul aitasid kaasa ka muud tegurid, näiteks alandas Fitch USA valitsuse reitingut tasemelt AAA tasemele AA+, käivitades nii võlakirjaturgudel müügilaine. Reitingu languse põhjuseks oli USA suurenev riigivõlg ja krooniline eelarvepuudujääk. Selle tulemusena tõusis võlakirjade tulusus (eriti pikaajaline) tasemele, mida pole nähtud alates 2007. aastast. Investeeringisportfelli võlakirjaosa oodatav tootlus ületab nüüd võrdlusaluse oodatavat tootlust enam kui 0,5% võrra.

Kvartali jooksul ületas investeeringisportfell võrdlusindeksi peamiselt portfelli lühema rahalise kestuse tõttu (väiksem tundlikkus tõusvate tulususte suhtes). Kvartalis toimus väärib märkimist, et osalesime Poola panga mBank uues rohelises emissioonis esmasel turul (võlakirja tulusus ostu ajal oli 8,375%). INVLi ja Šiaulių Bankas Grupi jaekaubandusettevõtteid ühendatakse 1. detsembril 2023. Jätkame Teiega koostööd ka pärast tehingu lõpuleviimist. Seni investeeringisportfelle hallanud ja Teid teenindanud kogenud ja pädev INVLi meeskond jääb samaks ja jätkab oma ülesannetega Šiaulių Bankas Grupis. Invalda INVL Grupp saab omakorda tehingu järel Šiaulių Bankase suurimaks aktsionäriks.

## OSAKU VÄÄRTUS ALATES INVESTEERIMISPORTFELLI LOOMISEST

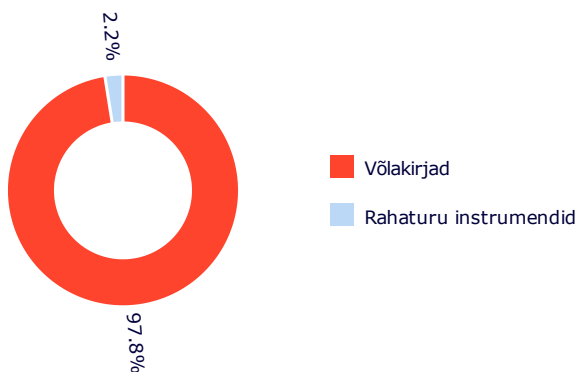


## INVESTEERIMISPORTFELLI TOOTLUS

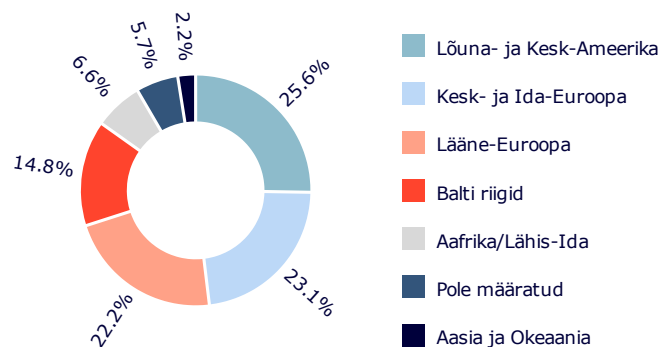
	Investeeringisportfell	Võrdlusindeks*
2023 III KVARTAL	0,56 %	-2,33 %
Alates aasta algusest	5,17 %	-0,38 %
1 aasta	10,08 %	4,75 %
Alates loomisest	6,96 %	-0,60 %

Juhime tähelepanu sellele, et investeeringisportfelli 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:

50,00% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index)  
50,00% J.P. Morgan Corporate EMBI Broad Hedged Level in EUR (JBBSHEUR 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 30.09.2023:

- INVL GLOBAL EMERG MKT BONDS | LTIF00000666 | 97,85 %