



PÕHIANDMED

Alguskuupäev	01.07.2022	Investeeringisportfelli osaku väärtus	118,37 EUR
Puhasväärtus (NAV)	14 371 418,15 EUR	Aastane investeeringisportfelli tasu	1,00 %

INVESTEERIMISSTRATEEGIA

Kombineeritud strateegia, mis investeerib aktsiatesse ja võlakirjadesse ja nendega samaväärsetesse finantsinstrumentidesse, mille eesmärgiks ületada fikseeritud tulumääraga investeeringute tootlus väiksema riskiga kui aktsiaturgudel. See saavutatakse aktiivse portfelli halduse kaudu, kasutades erinevaid investeeringisobjekte, milleks on reeglina investeeringufondid, aktsiad, võlaväärtpaberid, tuletisinstrumentid või alternatiivsed investeeringud. Muijal kui võlaväärtpaberites tehtud investeeringute strateegiline osakaal on ligikaudu 25%, kuid seda osakaalu võib vastavalt turuolukorrale ja muudele asjaoludele muuta vahemikus 10-40%. 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 lõpus olid investorid ja analüütikud käesoleva aasta alguse suhtes peaaegu ühel meelel. Viimastel aastatel on USA aktsiad tootluse poolest oluliselt ületanud ülejäänud maailma aktsiaturge ning vabariiklaste võimuletuleku ja Ameerika ennekõike poliitika tõttu eeldati selle trendi jätkumist või isegi tugevnemist. Tegelikult on aga vähemalt siiani olnud teistsugune. Ebakindlus USA väliskaubanduspoliitika ning imporditollide taseme ja ulatuse osas ning sagedased muutused retoorikas on oluliselt suurendanud investorite ebakindlust. Samas on volatilsus suurenenud, kinnitades seega seisukohta, et USA on praegu pigem majandussurutises kui kerges majanduslanguses - ehkki see seisukoht on praegu vähemuses.

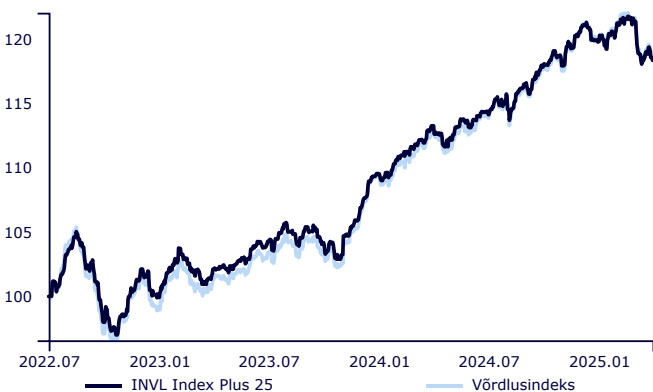
Euroopa Keskpank jätkas stabiilsete intressimäärade kärbetega ja alandas intressimäärasid aasta esimeses kvartalis veel kaks korda (3% -lt 2,5% -le), kuid see ei mõjutanud oluliselt riigivõlakirjade tootlust, kuna kärped olid juba hindadesse sisse arvestatud. Saksamaal kinnitati kaitse-eelarve rekordiline suurendamine 500 miljardi euro võrra ja parlament muutis põhiseadust, et leevendada võlapiiranguid, mis võimaldavad sõjaliste kulutuste suurendamist. Ka teised Euroopa riigid teatasid suuremate kaitse-eelarve kavade, samas kui suurenenud valitsussektori kulutused tõstsid võlakirjade tootlust riigivõla oodatava suurenemise tõttu. Ettevõtete võlakirjade krediidipreemiad on jätkuvalt vähenenud, jõudes viimase nelja aasta madalaima punkti lähedale, mis näitab, et investorid peavad Euroopa ettevõtteid suhteliselt turvaliseks.

Euroopa riikide planeeritud kulutused tõstsid Euroopa aktsiahindu, samal ajal kui imporditollide ebakindlus ja tehnoloogiaaktsiate langus mõjutasid USA aktsiaturge negatiivselt. Kokkuvõttes langesid arenenud riikide aktsiad kokku 6% võrra ja arenevate turgude aktsiad 1,5% võrra.

Oleme sellel aastal loonud mitmeid uusi võlakirjaposisioone. Fondiportfelli, kuhu investeeringisportfelli varasid investeeritakse, lisandus Austria investeeringisjärguga pank Kommunalkredit, mis keskendub kiiresti kasvavatele energia- ja taristusektorele laenu andmisele, olles samas hästi kapitaliseeritud, kiiresti kasvav ning emiteerides võlakirju atraktiivse tootlusega 4,35%. Ostsime ka 10-aastase dollaris nomineeritud võlakirja tuntud emitendilt, Poola PKN Orlenilt, mille tootlus tehingu ajal oli 6,2%. Need võlakirju mõjutas eriti positiivselt langev tootlus ja suur nõudlus USA riigivõlakirjade järele.

Tulevikku vaadates on oluline märkida, et suuremad ja väiksemad korrektsioonid turgudel toimuvad pidevalt - neid tuleb ette igal aastal. Need aitavad turgudel ennast ise reguleerida, jaotades investeeringud vähem tõhusatest valdkondadest tõhusamatesse. Korrektsioonid ennetavad ka suuremate hinnamullide teket. Praegune turukorrektsioon ei erine eelmistest ning esimese kvartali lõpus olid aktsiaindeksid eelmise aasta novembri tasemel. Samal ajal näitavad ajaloolised andmed aktsiaturgude pikaajalist positiivset tootlust ning korrektsiooniperioodid on head ajad investeeringute ja nende üldise tootluse suurendamiseks.

OSAKU VÄÄRTUS ALATES INVESTEERIMISPORTFELLI LOOMISEST



INVESTEERIMISPORTFELLI TOOTLUS

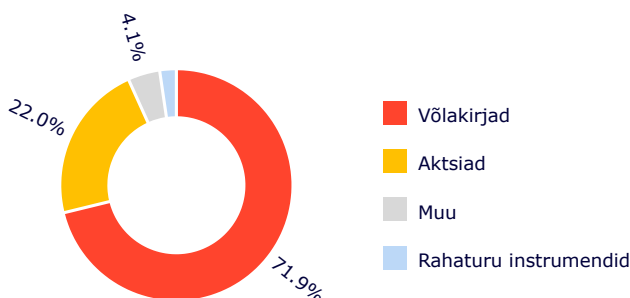
	Investeeringisportfelli	Võrdlusindeks*
2025 I KVARTAL	-1,21 %	-1,08 %
1 aasta	4,50 %	5,21 %
Alates loomisest	18,37 %	18,69 %

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

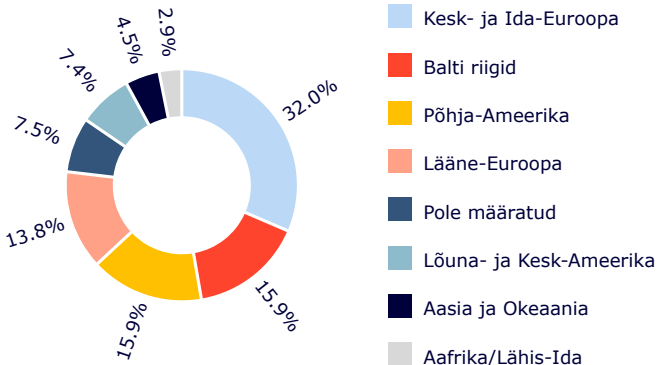
Investeeringisportfelli riskitaseme:



VARAKLASSIDE JAOTUS



GEOGRAAFILINE JAOTUS**





* Alates 30.11.2023 rakendatakse koondvõrdlusindeksit:

21,75% MSCI World IMI Net Total Return USD Index (M1WOIM Index) (konverteeritud euroks)
18,00% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Year Bond Index (BERPG2 Index)
18,00% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index)
14,40% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (I04339EU Index)
14,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU Index)
7,20% Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (H12875EU Index)
3,25% MSCI Emerging Markets ex China Net Total Return USD Index (M1CXBRV Index) (konverteeritud euroks)
3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)

** Geograafilisele asukohale viitamisel võetakse arvesse investeeeringutega 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. 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.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 investeeringud

Andmed seisuga 31.03.2025:

- BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE | LU1373035663 | 5,03%
- LITHGB 2.3 07/13/27 | LT0000650087 | 4,85%
- iShares MSCI USA ESG Screened | SGAS GY | 4,45%
- MACEDO 1 5/8 03/10/28 | XS2310118893 | 3,55%
- ROMANI 3.624 05/26/30 | XS2178857954 | 3,18%
- Invesco MSCI USA ESG Universal | ESGU GY | 2,96%
- iShares MSCI World ESG Screene | SNAW GY | 2,70%
- Xtrackers S&P 500 Equal Weight | XZEW GY | 2,55%
- LITHUN 3 1/2 02/13/34 | XS2765498717 | 2,24%
- iShares MSCI EM EX-China UCITS | MTPI FP | 2,24%