



## PÕHIANDMED

|                    |                   |                                       |            |
|--------------------|-------------------|---------------------------------------|------------|
| Alguskuupäev       | 01.07.2022        | Investeeringisportfelli osaku väärtus | 124,96 EUR |
| Puhasväärtus (NAV) | 11 951 367,03 EUR | Aastane investeeringisportfelli tasu  | 1,10 %     |

## INVESTEERIMISSTRATEEGIA

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 investeeringisobjekte, nagu investeeringufondid, aktsiad, võlaväärtpaberid, tuletisinstrumentid või alternatiivsed investeeringud. Mijale 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.

## ÜLEVADE

2024. aasta lõpus olid investorid ja analüütikud käesoleva aasta alguse suhtes peaaegu ühel meel. 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 tagunenud muutused retoorikas on oluliselt suurendanud investorite ebakindlust. Samas on volatiilsus 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 võlapiiiranguid, mis võimaldavad sõjaliste kulutuste suurenemist. Ka teised Euroopa riigid teatasid suuremate kaitse-eelarve kavade, samas kui suurenenud valitsussektori kulutused tõstsid võlakirjade tootlust riigivõla oodatava suurenemise tõttu. Ettevõtete võlakirjade krediitpreemiad on jätkuvalt vähenenud, jõudes viimase nelja aasta madalaima punkti lähedale, mis näitab, et investorid peavad Euroopa ettevõtteid suhteliselt turvaliseks.

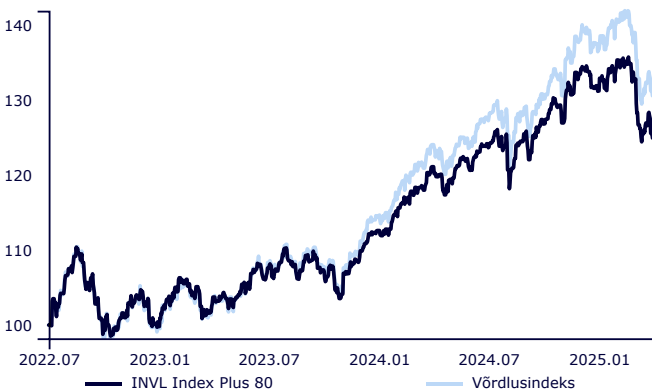
Euroopa riikide planeeritud kulutused tõstsid Euroopa aktsiahindu, samal ajal kui imporditollide ebakindlus ja tehnoloogiaaktsiate langus mõjutasid USA aktsiaturge negatiivselt. Kokkuvõttes langesid arenenud riikide aktsiad kokku 6% võrra ja arenevate turgude aktsiad 1,5% võrra.

Oleme sellel aastal loonud mitmeid uusi võlakirjaposisioone. Fondiportfelli, kuhu investeeringisportfelli varasid investeeritakse, lisandus Austria investeeringisjärguga pank Kommunalkredit, mis keskendub kiiresti kasvavatele energia- ja taristusektoritele laenu andmisele, olles samas hästi kapitaliseeritud, kiiresti kasvav ning emiteerides võlakirju atraktiivse tootlusega 4,35%. Ostime ka 10-aastase dollaris nomineeritud võlakirja tuntud emitendilt, Poola PKN Orlenilt, mille tootlus tehingu ajal oli 6,2%. Neid 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 valdkondadelt 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 tulevase tootluse suurendamiseks.

## OSAKU VÄÄRTUS ALATES INVESTEERIMISPORTFELLI LOOMISEST

## INVESTEERIMISPORTFELLI TOOTLUS



## Investeeringisportfell Võrdlusindeks\*

|                  |         |         |
|------------------|---------|---------|
| 2025 I KVARTAL   | -4,79 % | -4,53 % |
| 1 aasta          | 3,16 %  | 5,26 %  |
| Alates loomisest | 24,96 % | 30,61 % |

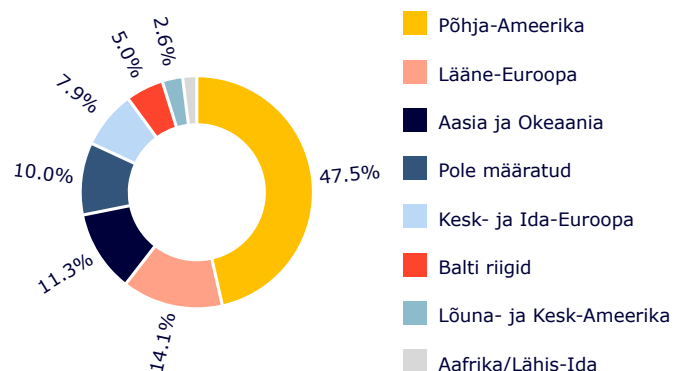
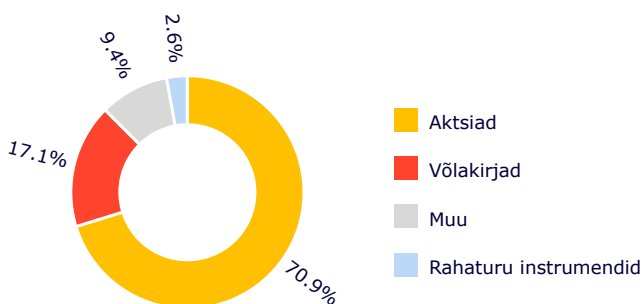
Juhime tähelepanu sellele, et investeeringisportfelli mineviku tootlus ei taga samasugust tootlust tulevikus. Mineviku tootlus ei ole usaldusväärne näitaja tulevase tootluse ennustamiseks.

Investeeringisportfelli riskitas:



## VARAKLASSIDE JAOTUS

## GEOGRAAFILINE JAOTUS\*\*



\* Alates 30.11.2023 rakendatakse koondvõrdlusindeksit:

69,60% MSCI World IMI Net Total Return USD Index (M1WOIM Index) (konverteeritud euroks)  
 10,40% MSCI Emerging Markets ex China Net Total Return USD Index (M1CXBRV 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% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (I04339EU Index)  
 3,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU Index)  
 3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)  
 1,70% Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (H12875EU 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 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](http://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 investeringud

Andmed seisuga 31.03.2025:

- iShares MSCI USA ESG Screened | SGAS GY | 14,20%
- Invesco MSCI USA ESG Universal | ESGU GY | 9,46%
- iShares MSCI World ESG Screene | SNAW GY | 8,63%
- Xtrackers S&P 500 Equal Weight | XZEW GY | 8,14%
- iShares MSCI EM EX-China UCITS | MTPI FP | 7,14%
- iShares MSCI Europe ESG Screen | SLMC GY | 5,34%
- Amundi MSCI USA ESG Climate Ne | USAC FP | 4,61%
- iShares MSCI USA Small Cap ESG | SXRG GY | 3,49%
- AMUNDI INDEX MSCI EUROPE ESG B | CEUG GY | 3,26%
- AMUNDI MSCI EMERGING EX CHINA | EMXU GY | 2,82%