

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

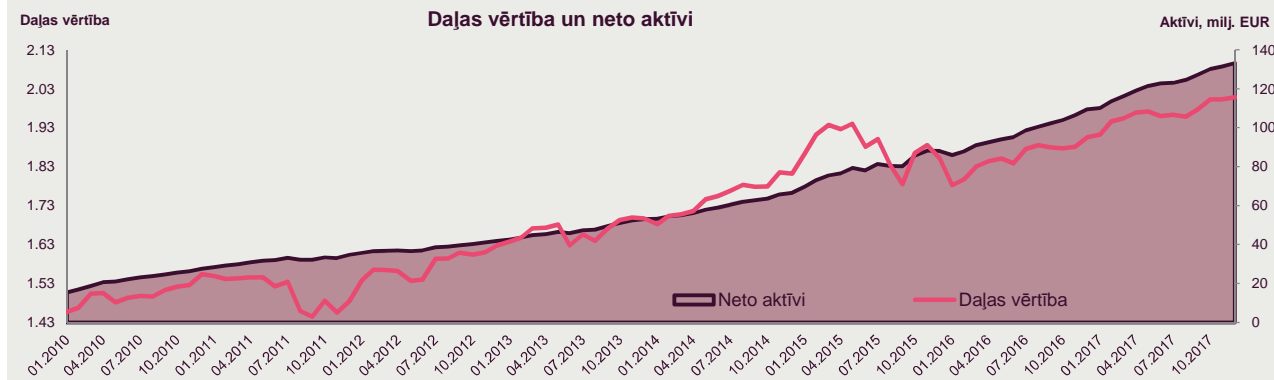
Plāna nosaukums	Luminor (N) Aktīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	Luminor Pensions Latvia IPAS Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	Luminor Bank AS
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Kopējās pārvaldīšanas izmaksas	Maksājuma pastāvīgā daļa kopā: 1.00% Mainīgā maksājuma daļa: 1.00% Kopā ne vairāk kā: 2.00%

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna līdzekļi var tikt ieguldīti globāli kapitāla vērtspapīros, fiksēta ienākuma un naudas tirgus instrumentos un alternatīvos ieguldījumu veidos, ievērojot prospektā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus. Līdz 50 procentiem no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti kapitāla un citos tiem riska ziņā pielīdzināmos vērtspapīros. Šādu ieguldījumu īpatsvars var būt no 0 līdz 50 procentiem no Plāna aktīviem. Veicot Plāna līdzekļu ieguldījumus, netiek piemērota īpaša aktīvu izvietojuma taktika pa tirgiem vai sektoriem. Plāna līdzekļus paredzēts ieguldīt galvenokārt ar ieguldījumu fondu starpniecību, kā arī ir iespējami tieši ieguldījumi augstāk minētajos instrumentos.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un līdzekļu vērtība				Ieguldījumu plāna ienesīgums uz 31.12.2017.							
	30.06.2017	29.09.2017	31.12.2017		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi	3 gadi	5 gadi	Kopš darbības sākuma
Daļas vērtība (EUR)	1.9546	1.9714	2.0036	Plāna ienesīgums (%)	1.63	2.51	5.42	4.17	3.50	4.31	3.95
Līdzekļu vērtība (EUR)	122 734 815	127 062 341	133 218 073	Nozares vidējais ienesīgums (%)	1.09	1.99	4.14	3.24	2.92	3.52	



ienesīguma salīdzinājums

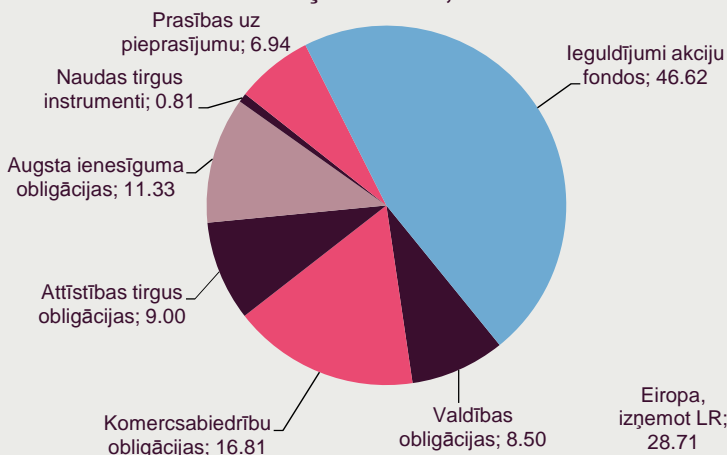
Plāna daļas vērtība ceturksnī pieauga par 1.63% un 2017. gadā par 5.42%. Plāna ienesīgums pārsniedz nozares vidējo aktīvo plānu ienesīgumu dažādu periodu griezumā. 2017.gadā plānam vislielāko ienesīgumu nodrošināja ieguldījumi attīstības valstu akciju tirgos. 2017.gada laikā Vācijas etalona 10 gadu obligāciju likme ir pieaugusi par 0.219 %-punktiem, savukārt ASV etalona likme samazinājusies par 0.039 %-punktiem, kā rezultātā atsevišķu portfeļa obligāciju fondu vērtība gada laikā ir gan nedaudz pieaugusi, gan arī samazinājusies. Izņēmums ir augsta ienesīguma obligāciju fondi (šiem fondiem raksturīgs paaugstināts risks) un ASV uzņēmumu obligāciju fondi, kuru ienesīgums ir pietuvojies atsevišķu akciju fondu ienesīgumam 2017.gadā. Gan ceturksnā, gan gada laikā samazinājās ASV dolāra vērtība pret eiro (ceturksnā laikā par 1.5%, gada - par 13.8%), kā rezultātā labāku ienesīgumu uzrādīja akciju un obligāciju fondi ar hedžētām pozīcijām pret eiro.

10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

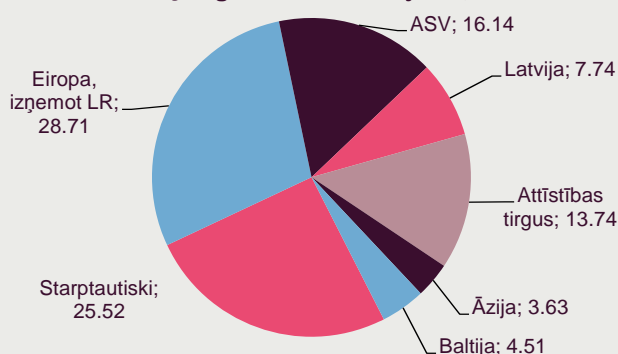
ieguldījums	Īpatsvars, %
iShares MSCI pasaules uzņēmumu akciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	9.13
db x-trackers Eiropas uzņēmumu akciju fonds	8.38
iShares eiro obligāciju (ar nodrošinājumu) fonds	6.28
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds	5.22
iShares S&P 500 indeksa uzņēmumu akciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	4.86
iShares MSCI Tālo Austrumu (izņemot Japānu) uzņēmumu akciju fonds	4.74
Eften Baltijas valstu nekustamo komercpašumu fonds	3.98
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	3.78
db x-trackers Klusā okeāna reģiona (izņemot Japānu) uzņēmumu akciju fonds	3.63
Nordea Globālais augsta ienesīguma obligāciju fonds	3.61

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Portfeļa struktūra, %



Ģeogrāfiskais sadalījums, %



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

ACWI (All Country World Index) indekss, kurš ietver pasaules nozīmīgākās akcijas, 2017.gadā pieauga par 21.6% ASV dolāra izteiksmē, kas ir trīs reizes vairāk nekā vidējais šī indeksa gada pieaugums pēdējo 30 gadu laikā (7.2%). Attīstības tirgu akcijas 2017.gadā pieauga vēl vairāk - par 34.4% kopumā (pēdējo 30 gadu vidējais rādītājs ir 13.3%) un par vairāk kā 40% Āzijas akcijām. Turklāt 2017.gads bija neparasts ar zemu akciju cenu svārstīgumu. Pēdējos gadu desmitos zemu svārstīgumu periodi ir ilguši no diviem līdz trim gadiem. Akciju cenu pieaugums ir sagaidāms arī 2018.gadā, tomēr varētu pieaugt to svārstīgums. Ir sagaidāms, ka akciju cenu pieaugumu veicinās prognozētie uzņēmumu peļņas rādītāji, turklāt tiek uzskatīts, ka kopumā akciju cenas nav pārvērtētas.

2017.gadā par 17.7% pieauga jēlnaftas cenas, veicinot inflācijas gaidas un procentu likmju kāpumu. Analītiķi tuvākajos gados prognozē gan ASV, gan eirozonas etalona 10 gadu obligāciju likmju kāpumu. Līdz ar to 2018.gadā obligācijas un to fondi, visticamāk, investoriem sniegs zemu ienesīgumu, pamatā nodrošinot diversifikācijas iespējas negaidītas situācijas attīstības gadījumā.

Potenciālie riski 2018.gadā ir (a) salīdzinoši strauja inflācija sakarā ar ieilgušo zemo procentu likmju periodu, kas ir gājusi roku rokā ar ekonomikas izaugsmi, (b) pārāk liels investoru skaits, kas sagaida akciju cenu turpmāku kāpumu, kā rezultātā varētu parādīties akciju cenu korekcijas, un (c) politiski konflikti un dabas katastrofas.