

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

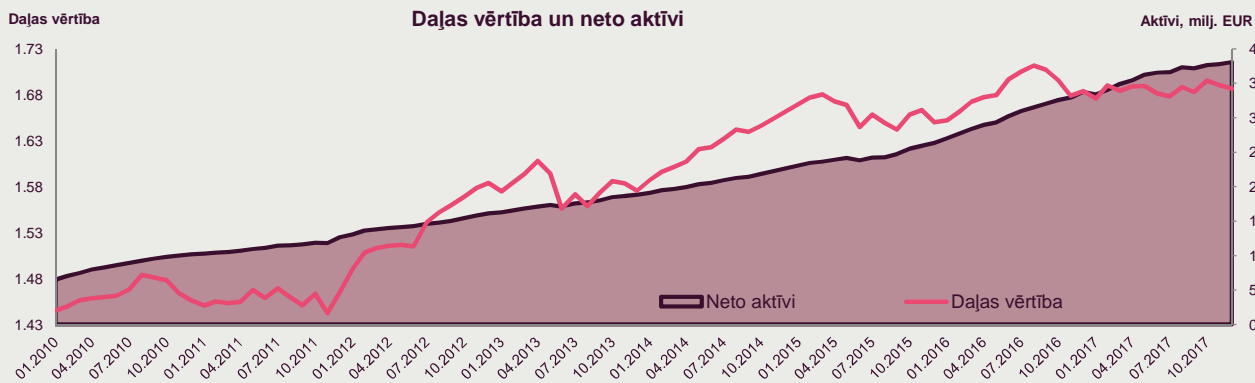
Plāna nosaukums	Luminor (N) Konservatīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	Luminor Pensions Latvia IPAS Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	Luminor Bank AS
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Kopējās pārvaldīšanas izmaksas	Maksājuma pastāvīgā daļa kopā: 1.00% Mainīgā maksājuma daļa: 0.00% Kopā ne vairāk kā: 1.00%

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna mērķis ir ieguldīt līdzekļus fiksēta ienākuma un citos procentu ienākumus nesošos instrumentos, kas ir denominēti galvenokārt eiro valūtā un emitēti Eiropas Ekonomikas zonā (EEZ), kā arī citos pasaules reģionos. Plāna ieguldījumu galvenais ģeogrāfiskais fokuss ir Eiropas Savienības dalībvalstīs. Ieguldījumu instrumentu emitenti var būt dalībvalstis, kredītiestādes un finanšu institūcijas, komercsabiedrības, kuru emitētie vērtspapīri tiek kotēti regulētajos fondu tirgos EEZ un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) valstīs. Plāns veic līdzekļu ieguldījumus pārsvarā ar ieguldījumu fondu un biržas fondu (Exchange traded funds) starpniecību, ievērojot Prospektā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus. Plāns var veikt tiešus līdzekļu ieguldījumus augstākminētajā aktīvu klasē.

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)	1.6764	1.6779	1.6817	Plāna ienesīgums (%)	0.23	0.32	0.16	1.11	0.79	1.27	1.91
Līdzekļu vērtība (EUR)	36 578 670	37 219 766	38 115 162	Nozares vidējais ienesīgums (%)	0.21	0.54	0.65	0.95	1.04	1.56	



IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

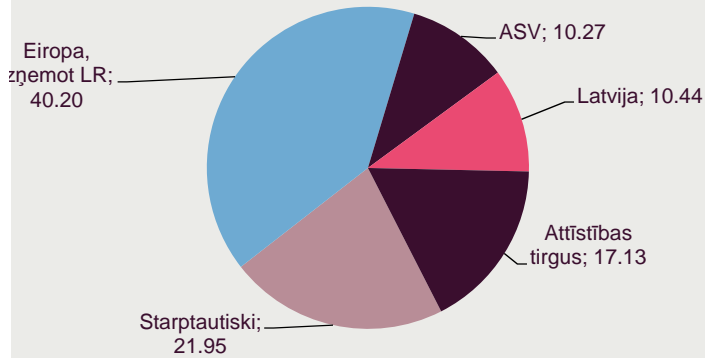
Plāna daļas vērtība ceturksnī pieauga par 0.23% un 2017. gadā par 0.16%. 2017.gada laikā Vācijas etalona 10 gadu obligāciju likme ir pieaugusi par 0.219 %-punktiem, savukārt ASV etalona likme samazinājusies par 0.039 %-punktiem, kā rezultātā atsevišķu portfeļa obligāciju fondu vērtība gada laikā ir gan 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 ceturksņa, gan gada laikā samazinājās ASV dolāra vērtība pret eiro (ceturksņa laikā par 1.5%, gada - par 13.8%), kā rezultātā labāku ienesīgumu uzrādīja obligāciju fondi ar hedžētām pozīcijām pret eiro.

10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

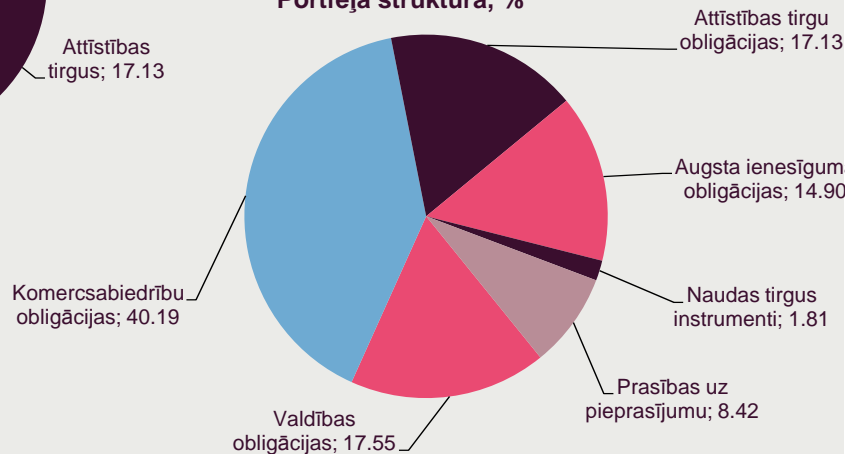
ieguldījums	Īpatsvars, %
iShares eiro obligāciju (ar nodrošinājumu) fonds	8.77
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	8.72
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds	8.41
iShares Centrāleiropas uzņēmumu obligāciju fonds	7.05
iShares Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu sektoru) obligāciju fonds	6.82
iShares Eirozonas uzņēmumu augsta ienesīguma obligāciju ieguldījumu fonds	5.50
db x-trackers iBoxx Eirozonas valdību obligāciju fonds (ar termiņu no 5 līdz 7 gadiem)	4.90
db x-trackers iBoxx Eirozonas valdību obligāciju fonds (ar termiņu no 7 līdz 10 gadiem)	4.73
iShares Pasaules lielāko valstu obligāciju fonds	3.86
Nordea ASV uzņēmumu obligāciju fonds	3.42

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums, %



Portfeļa struktūra, %



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

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.