

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

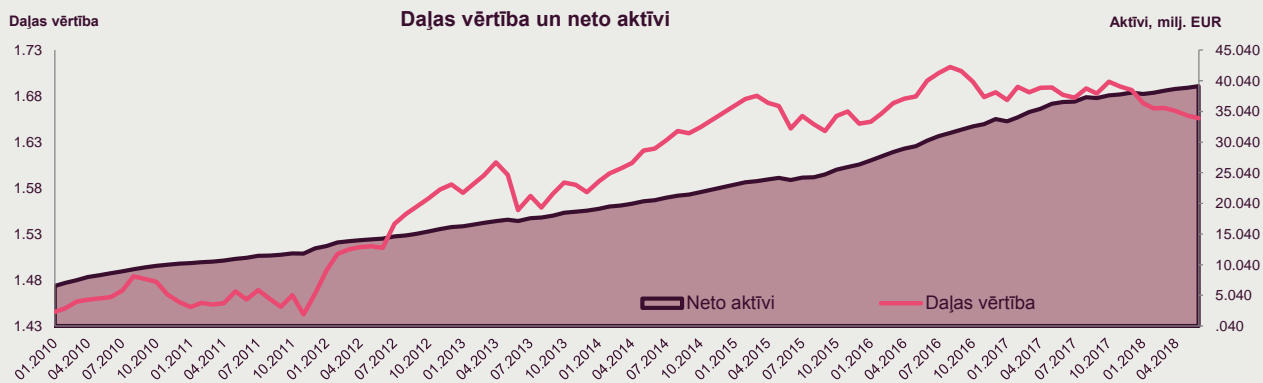
Plāna nosaukums	Luminor (N) Konservatīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	Luminor Pensions Latvia IPAS Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	Luminor Bank AS
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Kopējās pārvaldīšanas izmaksas	Maksājuma pastāvīgā daļa kopā: 0.80% Mainīgā maksājuma daļa: 0.00% Kopā ne vairāk kā: 0.80%

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 dalībvalstis. 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 29.06.2018							
	2017.12.31	2018.03.29	2018.06.29		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi	3 gadi	5 gadi	Kopš darbības sākuma
Daļas vērtība (EUR)	1.6817348	1.6621258	1.6511132	Plāna ienesīgums (%)	-0.66	-1.82	-1.51	-1.19	0.23	1.26	1.61
Līdzekļu vērtība (EUR)	38,115,162	38,422,971	39,167,549	Nozares vidējais ienesīgums (%)	-0.34	-0.77	-0.23	0.00	0.50	1.52	



INESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

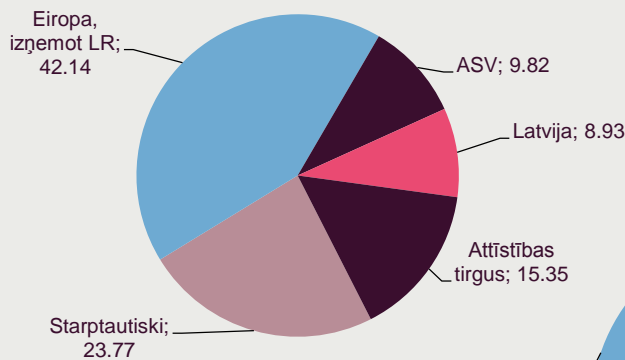
Plāna daļas vērtība ceturksnī saruka par 0.66% un pēdējo 12 mēnešu laikā tā samazinājās par 1.51%. 2018.gada 2. ceturkšņa laikā Vācijas etalona 10 gadu obligāciju likme samazinājās par 19 bāzes punktiem jeb no 0.49% līdz 0.30%, sasniedzot savu mēneša minimumu, bet ASV etalona likme palielinājās par 13 bāzes punktiem jeb no 2.73% līdz 2.86% kā rezultātā portfeja obligāciju fondu vērtība ir kritusi. Ceturkšņa laikā EUR vērtība pret USD samazinājās par 5.38%, tāpēc labāko ienesīgumu 2. ceturksnī uzrādīja obligāciju fondu USD valūtās.

10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

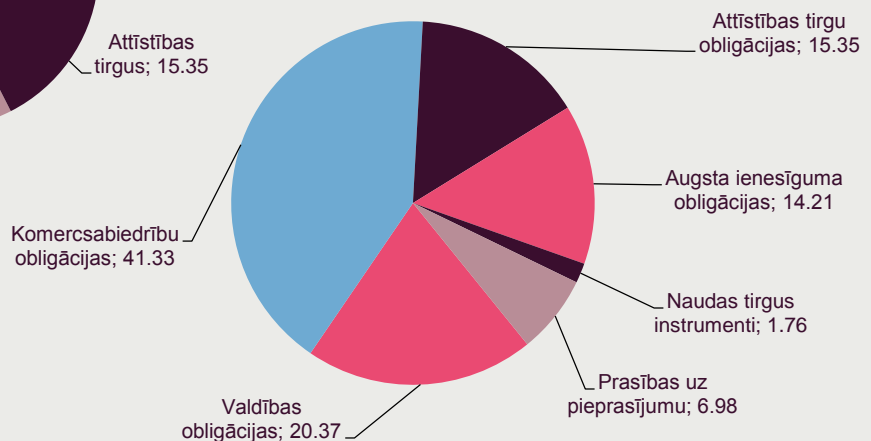
ieguldījums	Īpatsvars, %
iShares eiro obligāciju (ar nodrošinājumu) fonds	9.11
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds	7.76
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	7.58
iShares Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu sektoru) obligāciju fonds	7.58
iShares Centrāleiropas uzņēmumu obligāciju fonds	6.77
x-trackers II Eirozonas valdību obligāciju fonds (ar termiņu no 3 līdz 5 gadiem)	5.31
iShares Eirozonas uzņēmumu augsta ienesīguma obligāciju ieguldījumu fonds	5.17
db x-trackers iBoxx Eirozonas valdību obligāciju fonds (ar termiņu no 5 līdz 7 gadiem)	4.75
iShares Pasaules lielāko valstu obligāciju fonds	3.84
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds (aprošināts pret procentu likmju izmaiņām)	3.52

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums, %



Portfeļa struktūra, %



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

2018. gada 2. ceturksnī finanšu tirgus dalībnieki pievērsa uzmanību ne tikai pasaules vadošo centrālo banku vārdiem un darbībām un ekonomiskajiem rādītājiem, bet arī politiskajiem notikumiem. Nopietnu lomu tirgus dalībnieku noskaņojumu pasliktināšanā pret attīstības valstu finanšu tirgiem nospēlēja pieaugušās bāzes par iespējamo tirdzniecības karu starp ASV un citām valstīm un par tā ietekmi uz šo valstu emitentu finansālajiem rezultātiem. Maijā beigās satraukumu finanšu tirgos izraisīja arī Itālijas politiskās krīzes saasināšanās, kad neizdevās sākotnējās sarunas par jaunas valdības izveidi un palielinājās varbūtība par ārkārtas vēlēšanām.

FRS paaugstināja bāzes procentu likmes koridoru līdz 1,75%-2,00% (no iepriekšējā 1,50%-1,75%), jau otro reizi 2018. gadā un atbilstoši tirgus dalībnieku prognozēm. FRS arī pārskatīja savas prognozes par turpmāko likmju celšanu šim gadam, sagaidot, ka likmes šogad tiks celtas vēl divas reizes.

ECB paziņoja, ka sākot ar oktobri samazinās aktīvu izpiršanas programmas apjomu līdz EUR 15 mljrd. (šobrīd – EUR 30 mljrd.) un pilnībā to izbeigs šī gada decembra beigās. ECB arī paziņoja, ka nemainīs bāzes likmes vismaz līdz 2019. gada vasarai. Šis ECB paziņojums mazliet pārsteidza tirgus dalībniekus, kas pārsvarā sagaidīja, ka likmes tiks celtas daudz ātrāk - kā rezultātā radot spiedienu uz Eiropas obligāciju procentu likmēm.

ACWI (All Country World Index) indekss, kurš ietver pasaules nozīmīgākās akcijas, 2018. gada 2.ceturksnī saruka par 0.12% ASV dolāra izteiksmē, bet ceturkšņa griezumā tam bija relatīvi nelielas svārstības. Attīstības tirgus akcijas šī ceturkšņa griezumā nokritās daudz ievērojamāk - par 8.5%.