

Informācija par ieguldījumu plānu

| | |
|------------------------|-------------------------------|
| Līdzekļu pārvaldītājs: | Luminor Asset Management IPAS |
| Plāna pārvaldnieks: | Arturs Andronovs, CFA |
| Turētājbanka: | Luminor Bank AS |
| Darbības sākums: | 03.03.2009 |

Ieguldījumu politika

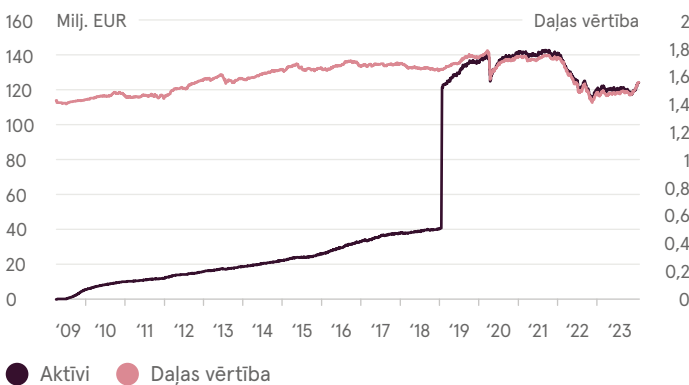
Ieguldījumu plāna mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā un aizsargāt tā vērtību no straujām īstermiņa svārstībām, kas tiek panāktas ar konservatīvu ieguldījumu stratēģiju, kas neparedz ieguldījumus kapitāla vērtspapīros un citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

Darbības rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

| Periods | 29.09.2023 | 31.12.2023 |
|---------------------|-------------|-------------|
| Daļas vērtība, EUR | 1,4716703 | 1,5543723 |
| Aktīvu vērtība, EUR | 118 629 746 | 124 082 522 |

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



Ieguldījuma plāna ienesīgums*

| | Ieguldījumu plāns | Nozares vidējais |
|------------------------|-------------------|------------------|
| 3 mēneši | 5,62% | 5,68% |
| 6 mēneši | 5,01% | 4,92% |
| 12 mēneši | 6,87% | 7,48% |
| 5 gadi** | -1,13% | -0,31% |
| 10 gadi** | -0,11% | 0,43% |
| Kopš darbības sākuma** | 0,60% | - |

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

** Aprēķināts gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 konvenciju.

Plāna pārvaldnieka komentārs

Plāna vērtība 2023. gada 4. ceturksnī pieauga par 5,62%. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Pērmais gads noslēdzās ar vērienu – ne tikai akciju, bet arī obligāciju tirgus piedzīvoja izaugsmi. Saistībā ar pārsteidzoši pozitīviem inflācijas datiem, kā arī gaidām par maigāku monetāro politiku un “mikstu” ekonomikas piezemēšanos tirgus dalībnieki izrādīja izteikti pozitīvu noskaņojumu. ASV valsts 10 gadu obligāciju ienesīgums noslīdēja zem 4% (šāds līmenis pēdējoreiz bija vērojams jūlijā), savukārt Vācijas valsts tāda paša termiņa obligāciju ienesīgums nokritās līdz 2%, kas ir zemākais rādītājs kopš 2022. gada beigām. Attiecīgi galvenie obligāciju indeksi otro mēnesi pēc kārtas pieauga par vairāk nekā 2%.

Ziņas no ASV Federālās rezervju sistēmas (FRS) sagādāja decembra spilgtāko notikumu. Centrālā banka ne tikai trešo mēnesi pēc kārtas neturpināja procentu likmju paaugstināšanu, bet arī norādīja uz likmju samazināšanu nākamajā gadā – trīs reizes par 25 bāzes punktiem.

FRS vadītājs Džeroms Pauels (Jerome Powell) norādīja, ka inflācijas atvēršanās instrumenti darbojas, tomēr darbs nav galā, kamēr cenu pieaugums nesamazināsies līdz 2% gadā. Turklāt centrālā banka norādīja, ka gada beigās prognozējama lēnāka ekonomiskā izaugsme pēc iespaidīgā 5,2% gada pieauguma 3. ceturksnī. Tomēr darba tirgus vēl aizvien ir negaidīti spēcīgs, un, visticamāk, cenu kāpumu izdosies apvaldīt, neizraisot recesiju.

10 lielākie ieguldījumi

| | |
|--|--------|
| iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund | 10,69% |
| iShares ESG Screened Euro Corporate Bond Index Fund (IE) | 9,50% |
| iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5yr UCITS ETF (DE) | 8,98% |
| SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucits ETF | 8,19% |
| OBL 0% 10/09/26 | 7,15% |
| Neuberger Berman Em. Market Debt – Hard Cur. Fund EUR I2 Acc | 7,10% |
| iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF | 6,93% |
| Robeco Euro Credit Bond Fund | 5,86% |
| iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (IE) | 5,36% |
| Ignitis 2% 07/14/27 | 4,25% |

Ģeogrāfiskais sadalījums

| | |
|------------------------|--------|
| ES (izņ. Baltiju) | 52,77% |
| Baltija (izņ. Latviju) | 16,64% |
| Latvija | 10,30% |
| Attīstības valstis | 20,29% |

Aktīvu veidu sadalījums

| | |
|--------------------------|--------|
| Obligāciju fondi | 65,73% |
| Korporatīvās obligācijas | 13,33% |
| Valstu obligācijas | 20,26% |
| Naudas līdzekļi | 0,68% |
| SFDR fondi* | 33,02% |

* Saskaņā ar Regulas (ES) 2019/2088 (2019. gada 27. novembris) par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, finanšu pakalpojumu nozarē 6., 8. un 9. pantu.

Izmaksas

Līdzekļu pārvaldīšanas komisija gadā

| | |
|------------------------------|------------------|
| Pastāvīgā komisija | 0,50% |
| t.sk. Līdzekļu pārvaldītājam | 0,43% |
| t.sk. Turētājbankai | 0,07% |
| Mainīgā komisija | netiek piemērota |

Darījumu izpildes izmaksas un citas komisijas, kas segtas no ieguldījumu plāna līdzekļiem

| | |
|---|-------|
| Darījumu izmaksas, kas saistītas ar finanšu instrumentu pirkšanu, pārdošanu un norēķinu veikšanu. 12 mēnešu izmaksas uz 31.12.2022. | 0,06% |
|---|-------|

Netiešās izmaksas gadā

| | |
|--|-------|
| Netiešās izmaksas ir ieguldījumu un alternatīvo fondu ikdienas cenās iekļautas izmaksas, kas netiek atsevišķi segtas no ieguldījumu plāna līdzekļiem un kas ir svērtas pēc attiecīgā fonda īpatsvara ieguldījumu plānā perioda beigās. | 0,27% |
|--|-------|

Ceturkšņa laikā investīciju kategorijas obligāciju cenas vidēji pieauga par 6.6%, attīstības valstu obligācijas pieauga par 8.2%, savukārt augsta ienesīguma obligācijas pieauga par 5.5%.

Lai gan vairums makroekonomisko rādītāju apliecina pieņēmumu, ka ASV ekonomika saglabās savu noturību, pārāk optimistiskas investoru gaidas rada riskus finanšu tirgu cenu dinamikai. Šobrīd tirgus dalībnieki cer, ka centrālā banka samazinās procentu likmes divreiz vairāk, nekā tā pati centrālā banka norāda. Tā kā šis scenārijs jau ir iekļauts gan akciju, gan obligāciju cenās, mēs varam sagaidīt lielāku svārstīgumu tirgos, ja parādīsies kādi nelabvēlīgi inflācijas vai patēriņa dati.