

Informācija par ieguldījumu plānu

Līdzekļu pārvaldītājs:	Luminor Asset Management IPAS
Plāna pārvaldnieks:	Ivo Aillis, CFA
Turētājbanka:	Luminor Bank AS
Darbības sākums:	21.10.2011

Ieguldījumu politika

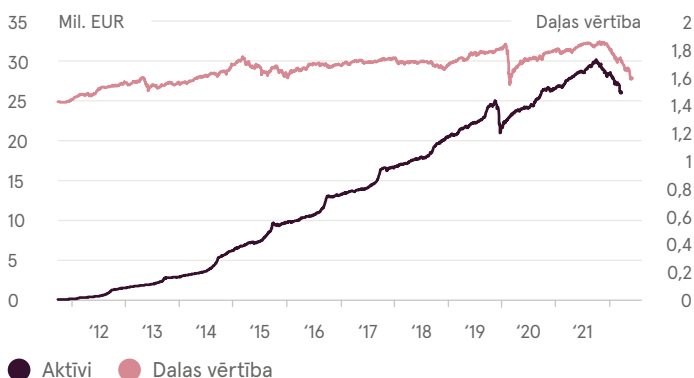
Ieguldījumu plāna mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā ar sabalansētu ieguldījumu stratēģiju, kas paredz ieguldīt līdz 25% no ieguldījumu plāna līdzekļiem kapitāla vērtspapīros un citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

Darbības rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

Periods	31.03.2022	30.06.2022
Daļas vērtība, EUR	1,734	1,5927
Aktīvu vērtība, EUR	28 464 077	26 043 014

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



Ieguldījuma plāna ienesīgums*

3 mēneši	-8,15%
6 mēneši	-13,55%
12 mēneši	-12,57%
5 gadi*	-1,36%
10 gadi*	0,73%
Kopš darbības sākuma*	1,06%

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.
** Aprēķināts gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 konvenciju.

Ieguldījumu plāna pārvaldītāja komentārs

Plāna ienesīgums 2022. gada 2. ceturksnī bija -8.15%. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Plāna rezultātus ceturkšņa laikā negatīvi ietekmēja gan obligāciju, gan akciju cenu samazināšanās. Pieaugošie inflācijas rādītāji lika centrālajām bankām ieviest stingrāku monetāro politiku – paaugstināt procentu likmes, izbeigt obligāciju pirkšanas programmas un pat pakāpeniski samazināt obligāciju apjomu to bilancēs. Iecenojot augstākas nākotnes procentu likmes, obligāciju vērtība turpināja samazināties. Stingrākas monetārās politika gaidas veicināja arī akciju pārdošanu un obligāciju riska prēmiju pieaugumu. To pastiprināja nenoteiktība saistībā ar karadarbību Ukrainā, ieviesto sankciju sekām un Eiropas energoresursu pieejamības riskiem, kā arī pirmās indikācijas, ka augstā inflācija un procentu likmju pieaugums bremzē ekonomisko izaugsmi. Tā rezultātā, ceturkšņa laikā attīstīto valstu akciju indekss MSCI World eiro izteiksmē samazinājās par 10.8%, bet attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets samazinājās par 5.8%. Savukārt, investīciju kategorijas obligācijas vidēji uzrādīja -7.1% atdevi, augsta ienesīguma obligācijas -10.6% un attīstības valstu obligācijas -10.1%.

Sagaidāms, ka norises pasaules akciju tirgos nākamajos ceturkšņos turpinās mēreni ietekmēt Plāna rezultātus, ņemot vērā Plāna ieguldījumu īpatsvaru akciju tirgos un akciju tirgu svārstīgumu. Lai mazinātu energoresursu cenu pieauguma negatīvo ietekmi, daļa no Plāna līdzekļiem ir taktiski ieguldīti enerģētikas nozares uzņēmumu akcijās, kuras iegūst no šo resursu cenu pieauguma. Līdzīgi, lai mazinātu ekonomiskās izaugsmes bremzēšanās negatīvās sekas, daļa no Plāna līdzekļiem ir taktiski ieguldīti komunālo pakalpojumu, primārā patēriņa preču un veselības aprūpes nozares uzņēmumu akcijās.

10 lielākie ieguldījumi

Xtrackers II Eurozone Government Bond 3 5 UCITS	6,32%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	5,39%
Neuberger Berman Emerging Market Debt FundI3Acc Class Hedged	5,11%
iShares J.P.Morgan EM Bond UCITS ETF	4,85%
Vanguard Euro Government Bond Index Fund	4,60%
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	4,28%
Robeco Euro Credit Bond Fund	4,20%
Nordea European High Yield Bond Fund	4,12%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	4,05%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	3,69%

Ģeogrāfiskais sadalījums

Starptautiski	9,21%
ES (izņ. Baltiju)	45,58%
Baltija (izņ. Latviju)	12,79%
Latvija	5,04%
Ziemeļamerika	5,97%
Āzija	0,23%
Attīstības valstis	21,19%

Aktīvu veidu sadalījums

Obligāciju fondi	65,47%
Akciju fondi	16,70%
Korporatīvās obligācijas	8,92%
Valstu obligācijas	6,83%
Nekustamo īpašumu fondi	1,50%
Naudas līdzekļi	0,58%

Izmaksas

Līdzekļu pārvaldīšanas komisija gadā

Pastāvīgā komisija	0,95%
t.sk. Pensiju fondam	0,45%
t.sk. Līdzekļu pārvaldītājam	0,43%
t.sk. Turētājbankai	0,07%

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 31.12.2021.	0,01%
---	-------

Netiešās izmaksas gadā

Netiešās izmaksas ir aplēstas ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu izmaksas, kas netiek segtas no ieguldījumu plāna līdzekļiem un kas ir svērtas izmantojot attiecīgā fonda īpatsvaru ieguldījumu plānā perioda beigās.	0,35%
---	-------

Šo preču un pakalpojumu pieprasījums ir stabilāks, kas vēsturiski ir ļāvis šīm akcijām uzrādīt relatīvi labāku sniegumu zemas izaugsmes un recesijas apstākļos. Papildus, pensiju Plānā ir taktiski samazināts kopējais akciju īpatsvars, tādējādi mazinot tālākas akciju lejupslīdes ietekmi uz Plāna vērtību.

Pēc vērtības krituma pirmajā pusgadā, valdību obligāciju sagaidāmie ienesīgumi ir būtiski pieauguši. Piepildoties scenārijam, ka ekonomiskās izaugsmes bremsēšanās atgriezīs inflāciju zemākos līmeņos, tām ir potenciāls atgūties un nodrošināt augstāku ienesīgumu nākotnē. Savukārt, obligācijas ar papildus kredītriska komponenti, vairāk būs atkarīgas ekonomiskās izaugsmes bremsēšanās negatīvajām sekām. Tādēļ Plānā ir samazināts šo obligāciju īpatsvars.