

Informācija par ieguldījumu plānu

Līdzekļu pārvaldītājs:	Luminor Asset Management IPAS
Plāna pārvaldnieks:	Arturs Andronovs, CFA
Turētājbanka:	Luminor Bank AS
Darbības sākums:	08.05.2018

Ieguldījumu politika

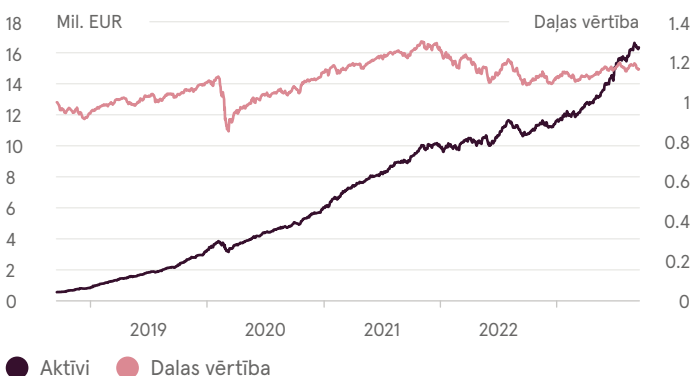
Ieguldījumu plāna mērķis ir nodrošināt ieguldījumu plānā vērtības pieaugumu ilgtermiņā, paredzot ieguldīt līdz 75% no ieguldījumu plāna līdzekļiem kapitāla vērtspapīros, alternatīvo ieguldījumu fondos vai tādos ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos. Ieguldījumu plānam ir ilgtermiņa stratēģija, kas pieļauj būtiskas īstermiņa ieguldījumu plāna vērtības svārstības.

Darbības rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

Periods	30.06.2023	29.09.2023
Daļas vērtība, EUR	1,1657225	1,1619895
Aktīvu vērtība, EUR	14 323 457	16 347 818

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



Ieguldījuma plāna ienesīgums*

	Ieguldījumu plāns	Nozares vidējais
3 mēneši	-0,32%	-1,83%
6 mēneši	3,66%	2,41%
12 mēneši	7,01%	5,47%
5 gadi**	3,16%	1,43%
10 gadi**	-	-
Kopš darbības sākuma**	2,82%	-

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

Plāna pārvaldnieka komentārs

Plāna vērtība 2023. gada 3. ceturksnī samazinājās par 0.32%. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Pēc diezgan veiksmīga pirmā pusgada, gan akciju, gan fiksētā ienākuma tirgi 3. ceturksnī uzrādīja negatīvu ienesīgumu. Šis periods bija 2022. gada spoguļattēls. Izejvielas, proti, nafta, pārspēja tradicionālās aktīvu klases, pateicoties ievērojamam piedāvājuma samazinājumam. Lai gan izejvielu cenas pieauga, inflācija turpināja samazināties. Ceturkšņa beigās eirozonas patēriņa cenu indekss bija 4.3%, kas ir zemākais rādītājs kopš 2021. gada oktobra. Arī jaunākie dati no ASV bija labvēlīgi, jo gada pamatinflācija samazinājās no 4.3% šī gada jūlijā līdz 3.9% augustā. Ir vērts atzīmēt, ka liela daļa no šī gada akciju cenu pieauguma ir saistīta ar pieaugošu optimismu par ekonomisko noturību. Tomēr 3. ceturksnī ekonomisko datu rādītāji bija vāji, gan pakalpojumu, gan apstrādes rūpniecībā. Ceturkšņa griezumā ISM institūta iepirkumu vadītāju indekss (PMI) eirozonā visus trīs mēnešus uzrādīja kritumu, savukārt ASV rādītāji uzrādīja minimālu pieaugumu, jo nedaudz pieauga pieprasījums pēc pakalpojumiem.

10 lielākie ieguldījumi

iShares Core MSCI World UCITS ETF	22,64%
iShares Developed World ESGScreened Index Fund (IE)Inst Acc	18,66%
iShares Developed World Index Fund (IE)Inst Acc	18,65%
iShares Emerging Markets Index Fund (IE)	6,93%
iShares Core MSCI EM UCITS ETF	3,78%
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	3,17%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF	2,98%
Robeco Euro Credit Bond Fund	2,79%
iShares ESGScreened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)	2,62%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucits ETF	2,40%

Ģeogrāfiskais sadalījums

Starptautiski	34,59%
ES (izņ. Baltiju)	16,25%
Baltija (izņ. Latviju)	3,14%
Latvija	4,42%
Ziemeļamerika	25,38%
Attīstības valstis	16,21%

Aktīvu veidu sadalījums

Obligāciju fondi	19,45%
Akciju fondi	70,67%
Korporatīvās obligācijas	2,85%
Valstu obligācijas	4,71%
Naudas līdzekļi	2,32%
SFDR fondi*	8,74%

* 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	no 0% līdz 0.60%

Mainīgās komisijas apmērs ir atkarīgs no ieguldījumu plāna ienesīguma pārsnieguma virs atskaites indeksa. Mainīgās komisijas maksimālais apmērs ir 0.60% gadā.

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

0,06%

Darījumu izmaksas, kas saistītas ar finanšu instrumentu pirkšanu, pārdošanu un norēķinu veikšanu. 12 mēnešu izmaksas uz 31.12.2022.

Netiešās izmaksas gadā

0,32%

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.

Finanšu tirgus dalībnieki beidzot ņēma vērā centrālo banku vēstījumu, ka procentu likmes būs "augstākas ilgāku laiku". Zaudējumi obligāciju tirgos 3.ceturksnī radās laikā, kad ASV 10 gadu valsts obligāciju ienesīgums, kas ir pasaules aizņēmumu izmaksu etalons, pieauga par aptuveni 75 bāzes punktiem, sasniedzot nedaudz virs 4.6%. Savukārt, Vācijas 10 gadu Bund ienesīgums 3.ceturkšņa beigās sasniedza gandrīz 3% līmeni, kas ir augstākais pēdējo 12 gadu laikā. Šādas norises izraisīja negatīvu ienesīgumu pensiju fondu portfeļos esošajām obligācijām, kuru vājākais posms bija valdību obligācijas. Ceturkšņa laikā investīciju kategorijas obligāciju cenas vidēji samazinājās par 1.6%, attīstības valstu obligācijas samazinājās par 3.1%, savukārt augsta ienesīguma obligācijas pieauga par 1.6%. Tā kā globālais valdību obligāciju tirgus jau trešo gadu pēc kārtas ir negatīvs, nākotne izskatās daudz gaišāka. Pastāv lineāra sakarība starp sākotnējo ienesīgumu un obligāciju ienesīgumu nākotnē. Un, obligāciju ienesīgumam sasniedzot vairāku gadu augstāko līmeni, fiksēta ienākuma instrumentu lielākas peļņas iespējamība ievērojami palielinās.

Pieaugot obligāciju ienesīgumam, akcijas arī nav bijusi piemērota vieta, kur slēpties. Ceturkšņa griezumā attīstīto valstu akciju indeksa MSCI World vērtība eiro izteiksmē samazinājās par 0.5%, bet attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets eiro izteiksmē ceturksnī noslēdza bez izmaiņām. Trešajā ceturksnī kritās deviņi no 11 "S&P 500" indeksa sektoriem un pieci no septiņiem MSCI lielākajiem valstu/reģionu indeksiem. Vienīgie divi pozitīvie reģioni bija Apvienotā Karaliste un Japāna, kuri paļaujas uz "aizsardzības" sektoriem, kam lejupslīdes laikā bieži klājas labāk. Pēc ievērojamā lielo uzņēmumu akciju cenu kāpuma pirmajā pusgadā tirgus līderi kļuva par "atpalcieņiem". Lielo tehnoloģiju uzņēmumu īstermiņa entuziasms par mākslīgo intelektu mazinājās. Tajā pašā laikā dārgāki vērtējumi salīdzinājumā ar pēdējo 10 gadu vidējo rādītāju sāka radīt lielāku spiedienu. Rezultātā akciju fondu sniegums bija vājāks.

Trešā ceturkšņa vājo rezultātu ietekmēja akcijām nelabvēlīga sezonālitate augustā un septembrī. Tomēr akciju vēsture liecina par labvēlīgām izredzēm gadu noslēgt ar labāku rezultātu. Kopš 1926. gada ir bijuši desmit gadījumi, kad visvairāk sekotais ASV akciju indekss S&P 500 pirmajā pusē palielinājās par vairāk nekā 10%, bet pēc tam trešajā ceturksnī bija negatīvs. Gada pēdējā posmā tas bija pozitīvs astoņas no desmit reizēm ar vidējo ienesīgumu 6.8%.

Sagaidāms, ka norises pasaules akciju tirgos nākamajos ceturkšņos turpinās būtiski ietekmēt Plāna rezultātus, ņemot vērā Plāna ieguldījumu īpatnību akciju tirgos un akciju tirgu svārstīgumu.