

## Informācija par ieguldījumu plānu

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

## Ieguldījumu politika

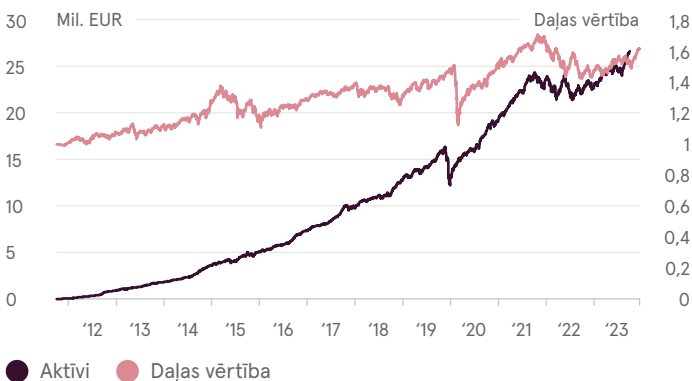
Ieguldījumu plāna mērķis ir nodrošināt ieguldījumu plānā vērtības pieaugumu ilgtermiņā, paredzot ieguldīt līdz 75% no ieguldījumu plāna līdzekļiem kapitāla vērtspapīros, alternatīvo ieguldījumu fondos vai tādos ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā 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	29.09.2023	31.12.2023
Daļas vērtība, EUR	1,5321	1,6168
Aktīvu vērtība, EUR	24 627 720	26 648 672

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



## Ieguldījuma plāna ienesīgums\*

3 mēneši	5,53%
6 mēneši	5,33%
12 mēneši	12,71%
5 gadi*	5,03%
10 gadi*	3,81%
Kopš darbības sākuma*	4,02%

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

## Plāna pārvaldnieka komentārs

Plāna vērtība 2023. gada 4. ceturksnī pieauga par 5,53%. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Pērnais gads noslēdzās ar vērienu – decembrī pasaules akciju indeksi piedzīvoja ilgāko uzvaru sēriju kopš 2017. gada. Vairāki ASV akciju indeksi jau ir sasnieguši savus visu laiku augstākos līmeņus, savukārt to Eiropas līdzinieki no iepriekšējā maksimuma šķir mazāk nekā 1%. Līdz ar pārsteidzoši pozitīviem inflācijas datiem, kā arī gaidām par maigāku monetāro politiku un "mīkstu" ekonomikas pieņemšanas tirgus dalībnieki izrādīja izteikti pozitīvu noskaņojumu. Arī obligāciju tirgus piedzīvoja izaugsmi. 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.

## 10 lielākie ieguldījumi

iShares Dev. World ESG Screened Index Fund (IE) Inst Acc EUR	15,35%
iShares Developed World Index Fund (IE) Inst Acc EUR	14,15%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	13,47%
iShares North America Index Fund	10,85%
iShares Emerging Markets Index Fund (IE) EUR	7,08%
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	3,61%
Xtrackers MSCI World Communication Services UCITS ETF 1C	2,90%
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	2,86%
iShares Europe Equity Index Fund (LU)	2,55%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF	2,44%

## Ģeogrāfiskais sadalījums

Starptautiski	25,82%
ES (izņ. Baltiju)	17,84%
Baltija (izņ. Latviju)	5,25%
Latvija	2,68%
Ziemeļamerika	30,93%
Āzija	1,03%
Attīstības valstis	16,44%

## Aktīvu veidu sadalījums

Obligāciju fondi	18,94%
Akciju fondi	70,98%
Korporatīvās obligācijas	3,14%
Valstu obligācijas	5,50%
Nekustamo īpašumu fondi	0,77%
Naudas līdzekļi	0,67%
SFDR fondi*	25,70%

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

## 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 saņemtas 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 saņemtas no ieguldījumu plāna līdzekļiem un kas ir svērtas pēc attiecīgā fonda īpatsvara ieguldījumu plānā perioda beigās.	0,33%
--	-------

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 apvārdīt, neizraisot recesiju.

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%. Attīstīto valstu akciju indeksa MSCI World vērtība eiro izteiksmē par šo periodu pieauga par 6.8%, bet attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets eiro izteiksmē ceturksnī noslēdza ar 3.4% pieaugumu.

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.

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