

Informācija par ieguldījumu plānu

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

Ieguldījumu politika

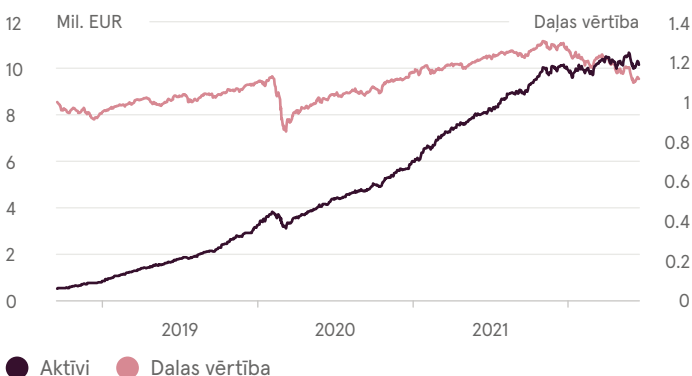
Ieguldījumu plāna mērķis ir nodrošināt ieguldījumu plānā vērtības pieaugumu ilgtermiņā, paredzot ieguldīt līdz 75% no ieguldījumu plāna līdzekļiem kapitāla vērtspapīros, alternatīvo ieguldījumu fondos vai tādos ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā 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	31.03.2022	30.06.2022
Daļas vērtība, EUR	1,2215302	1,1120084
Aktīvu vērtība, EUR	10 287 489	10 142 541

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



Ieguldījuma plāna ienesīgums*

	Ieguldījumu plāns	Nozares vidējais
3 mēneši	-8,97%	-11,35%
6 mēneši	-13,67%	-14,72%
12 mēneši	-8,71%	-6,30%
5 gadi**	-	-
10 gadi**	-	-
Kopš darbības sākuma**	2,59%	-

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

Plāna pārvaldnieka komentārs

Plāna ienesīgums 2022. gada 2. ceturksnī bija -8.97%. 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 būtiski ietekmēt Plāna rezultātus, ņemot vērā Plāna ieguldījumu īpatsvaru

10 lielākie ieguldījumi

iShares Core MSCI World UCITS ETF	7,96%
iShares North America Index Fund	7,80%
iShares Core MSCI EM UCITS ETF	6,60%
Vanguard Global Stock Index Fund	5,80%
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3 5 UCITS	4,93%
Lazard USEquity Concentrated Fund APAcc	4,66%
Nordea 1 Global Portfolio	3,88%
Neuberger Berman Sustainable Global Equity Fund	3,78%
Vanguard European Stock Index Fund	3,42%
NN(L) Global Sustainable Equity	3,41%

Ģeogrāfiskais sadalījums

Starptautiski	35,17%
ES (izņ. Baltiju)	21,22%
Baltija (izņ. Latviju)	4,77%
Latvija	1,99%
Ziemeļamerika	13,11%
Āzija	1,66%
Attīstības valstis	22,08%

Aktīvu veidu sadalījums

Obligāciju fondi	27,01%
Akciju fondi	66,22%
Korporatīvās obligācijas	4,23%
Valstu obligācijas	2,30%
Naudas līdzekļi	0,24%

Izmaksas

Līdzekļu pārvaldīšanas komisija gadā

Pastāvīgā komisija	0,49%
t.sk. Līdzekļu pārvaldītājam	0,42%
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

0,03%

Darījumu izmaksas, kas saistītas ar finanšu instrumentu pirkšanu, pārdošanu un norēķinu veikšanu. 12 mēnešu izmaksas uz 31.12.2021.

Netiešās izmaksas gadā

0,38%

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.

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 bremsēšanās negatīvās sekas, daļa no Plāna līdzekļiem ir taktiski ieguldīti komunālo pakalpojumu, primārā patēriņa preču un veselības aprūpes nozares uzņēmumu akcijās. Šo preču un pakalpojumu pieprasījums ir stabilāks, kas vēsturiski ir jāvis 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.