

## Informācija par ieguldījumu plānu

Līdzekļu pārvaldītājs:	Luminor Asset Management IPAS
Plāna pārvaldnieks:	Ivo Aillis, CFA
Turētājbanka:	Luminor Bank AS
Darbības sākums:	28.02.2005

## Ieguldījumu politika

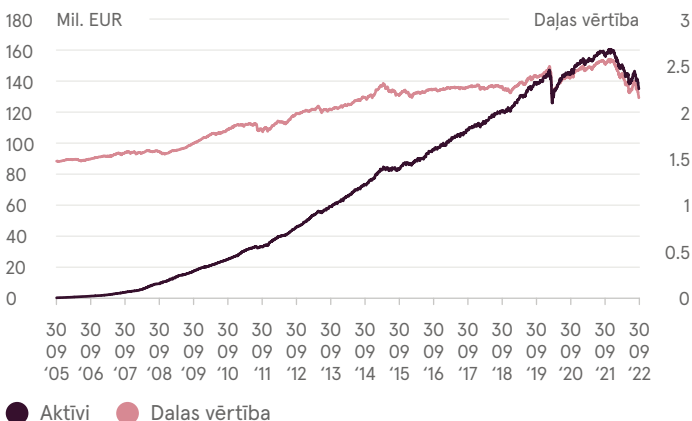
Ieguldījumu plāna mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā ar sabalansētu ieguldījumu stratēģiju, kas paredz ieguldīt līdz 25% no ieguldījumu plāna līdzekļiem kapitāla vērtspapīros un citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

## Darbības rādītāji

### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

Periods	30.06.2022	30.09.2022
Daļas vērtība, EUR	2,2165939	2,1550088
Aktīvu vērtība, EUR	138 384 179	135 055 723

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



### Ieguldījuma plāna ienesīgums\*

	Ieguldījumu plāns	Nozares vidējais
3 mēneši	-2,78%	-2,31%
6 mēneši	-10,51%	-
12 mēneši	-14,62%	-13,16%
5 gadi**	-0,99%	-0,69%
10 gadi**	0,83%	0,87%
Kopš darbības sākuma**	2,39%	-

\* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

## Plāna pārvaldnieka komentārs

Plāna ienesīgums 2022. gada 3. ceturksnī bija -2,78%. 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 aizvien stingrāku monetāro politiku – straujāk paaugstināt procentu likmes un signalizēt augstāku procentu likmju trajektoriju nākotnē. Iecenojot augstākas nākotnes procentu likmes, obligāciju vērtība turpināja samazināties. Stingrākas monetārās politikas gaidas rada bažas par ekonomiskās izaugsmes bremzēšanos, kas veicināja akciju cenu samazināšanos un obligāciju kredītriska prēmiju pieaugumu. To pastiprināja nenoteiktība saistībā ar karadarbību Ukrainā, ieviesto sankciju sekām un Eiropas energoresursu pieejamības riskiem. Tā rezultātā, ceturkšņa laikā attīstīto valstu akciju indekss MSCI World eiro izteiksmē pieauga par 0.1%, bet attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets samazinājās par 5.6%. Savukārt, investīciju kategorijas obligācijas vidēji uzrādīja -4.6% atdevi, augsta ienesīguma obligācijas -0.4% un attīstības valstu obligācijas -4.7%.

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

## 10 lielākie ieguldījumi

Xtrackers II Eurozone Government Bond 3 5 UCITS	5,21%
iShares J.P.Morgan EM Bond UCITS ETF	5,01%
Neuberger Berman Emerging Market Debt FundI3Acc. Class Hedged	4,70%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	4,36%
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	3,59%
Robeco Euro Credit Bond Fund	3,56%
Ignitis 2% 07/14/27	3,55%
Nordea Emerging Market Bond Fund	3,39%
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	3,27%
iShares North America Index Fund	3,05%

## Ģeogrāfiskais sadalījums

Starptautiski	7,93%
ES (izņ. Baltiju)	36,05%
Baltija (izņ. Latviju)	15,51%
Latvija	12,33%
Ziemeļamerika	6,34%
Āzija	0,30%
Attīstības valstis	21,53%

## Aktīvu veidu sadalījums

Obligāciju fondi	55,59%
Akciju fondi	16,46%
Korporatīvās obligācijas	11,11%
Valstu obligācijas	8,62%
Riska kapitāls	1,01%
Nekustamo īpašumu fondi	1,66%
Naudas līdzekļi	5,55%

## 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

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 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.	0,34%
--	-------

negatīvās sekas, daļa no Plāna līdzekļiem ir taktiski ieguldīti komunālo pakalpojumu un primārā patēriņa preču 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 kopš gada sākuma, 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 no ekonomiskās izaugsmes bremsēšanās negatīvajām sekām. Tādēļ Plānā ir samazināts šo obligāciju īpatsvars.