



PAMATINFORMĀCIJA

Ieguldījumu sākums	01.07.2022	Ieguldījumu risinājuma vienības vērtība	115,67 EUR
Aktīvu neto vērtība	9 305 435,08 EUR	Ieguldījumu risinājuma maksa	0,80 %

IEGULDĪJUMU STRATĒGIJA

Veic ieguldījumus fiksēta ienesīguma ieguldījumu risinājumos ar mērķi gūt peļņu, kas ir raksturīga vidēja termiņa fiksēta ienesīguma ieguldījumu produktiem. Tas tiek panākts ar aktīvu portfeļa pārvaldību, izmantojot dažādus ieguldījumu objektus, piemēram, kolektīvo ieguldījumu fondus, noguldījumus, naudas tirgus instrumentus, parāda vērtspapirus, atvasinātos instrumentus vai alternatīvos ieguldījumus. Alternatīvo ieguldījumu aktīvu īpatsvars var būt līdz 30 %. Atvasinātos instrumentus var izmantot, lai nodrošinātos pret valūtas maiņas kursa izmaiņu risku.

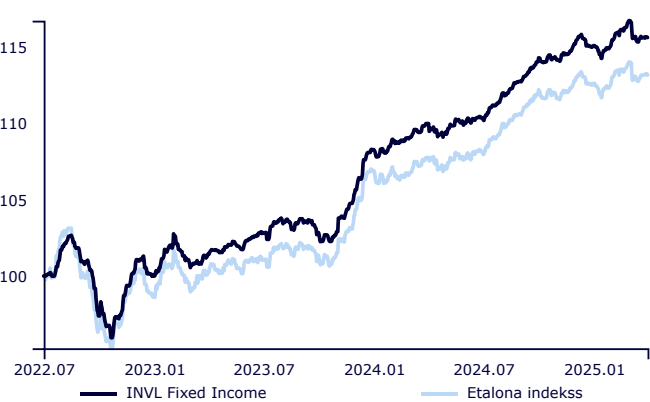
KOMENTĀRS

2024. gada beigās investori un analītiķi bija gandrīz vienprātīgi par to, kāds būs šī gada sākums. Pēdējos gados ASV akciju tirgus peļņas ziņā ir ievērojami pārspējis pārējo pasaules akciju tirgu, un, republikāņiem esot pie varas un īstenojot politiku Amerika pirmajā vietā, tika gaidīts, ka šī tendence turpināsies vai pat pieaugs. Tomēr realitāte, vismaz līdz šim, ir bijusi citāda. Nenoteiktība par ASV ārējās tirdzniecības politiku un importa tarifu līmeni un piemērošanu, kā arī biežās retorikas pārmaiņas būtiski palielināja nenoteiktību investoru vidū. Vienlaikus pieaugošais svārstīgums nostiprināja, tieša, joprojām mazākuma viedokli, ka ASV drīzāk var iestāties recesija, nevis mērena ekonomiskā lejupslīde.

Eiropas Centrālā banka turpināja stabilu procentu likmju samazināšanas ciklu un gada 1. ceturksnī vēl 2 reizes samazināja procentu likmes (no 3% līdz 2.5%), taču tas būtiski neietekmēja valsts obligāciju peļņas likmes, jo samazinājums jau bija iekļauts cenā. Vācija apstiprināja rekordlielu aizsardzības budžeta palielinājumu 500 mljrd. eiro apmērā, un parlaments grozīja konstitūciju, lai atvieglotu parāda ierobežojumus, kas ļauj palielināt militāros izdevumus. Arī citas Eiropas valstis paziņoja par lielākiem aizsardzības budžeta plāniem, savukārt valdības izdevumu palielināšanās veicināja obligāciju ienesīguma likmju kāpumu, ņemot vērā gaidāmo valdības parāda pieaugumu. Uzņēmumu obligāciju kredītriska prēmija turpināja atkāpties un ir tuvu zemākajam līmenim pēdējo 4 gadu laikā, norādot, ka investori uzskata Eiropas uzņēmumus par relatīvi drošiem. Tīkmēr zemā inflācija un lēnāka ekonomiskā izaugsme ASV ir veicinājusi dolāros denominēto obligāciju vērtības pieaugumu, kas iepriekš, 2024. gada beigās, bija lētākas.

Šogad esam izveidojuši vairākas jaunas obligāciju pozīcijas. Fondu portfelis, kurā ieguldīti ieguldījumu risinājuma aktīvi, tika papildināts ar Austrijas investīciju kategorijas banku Kommunalkredit, kas koncentrējas uz kredītēšanu strauji augošajām enerģētikas un infrastruktūras nozarēm, ir ļoti kapitalizēta un strauji augoša, un emitēja obligācijas ar pievilcīgu ienesīgumu 4,35%. Mēs iegādājāmies arī ļoti pazīstama emitenta, Polijas PKN Orlen, 10 gadu dolāros denominētas obligācijas, kas izvietojas brīdī tika emitētas ar 6.2% likmi. Uz šīm obligācijām īpaši pozitīva ietekme bija ienesīguma likmju samazināšanai un lielajam pieprasījumam pēc ASV valsts parādzīmēm. Straujais Eiropas valstu obligāciju ienesīguma pieaugums deva mums iespēju iegādāties ilgāka termiņa investīciju kategorijas valsts obligācijas par pievilcīgu cenu. Obligāciju portfeļa kopējais ienesīgums pašlaik ir 4,5 %, kas ir augstāks par 3,8 % etalona ienesīgumu.

GRAFIKS KOPŠ IEGULDĪJUMU RISINĀJUMA DARBĪBAS SĀKUMA



IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS DAŽĀDOS PERIODOS

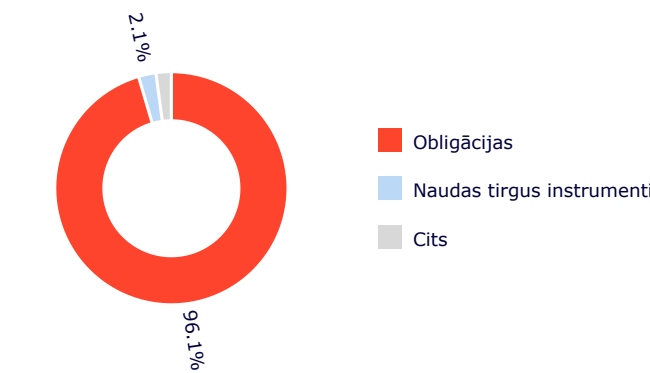
	Ieguldījumu risinājums	Etalona indekss*
2025 .G. I CETURKSNIS	0,46 %	0,49 %
1 gads	5,13 %	5,02 %
Kopš izveides	15,67 %	13,20 %

Lūdzu, ņemiet vērā, ka Ieguldījumu risinājumu pagātnes rezultāti negarantē tādus pašus rezultātus un ienesīgumu nākotnē. Iepriekšējā darbība nav uzticama nākotnes darbības rādītājs.

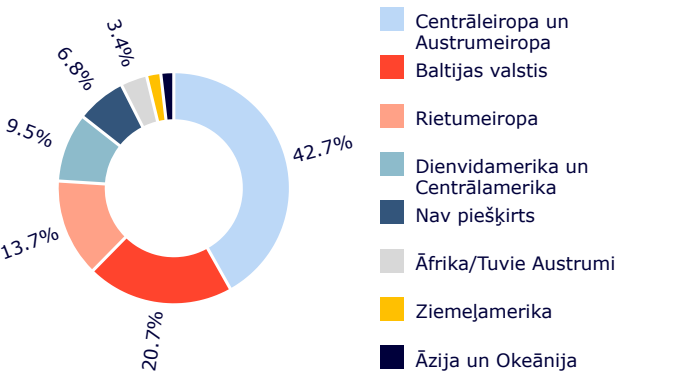
Investīciju virziena riska līmenis:



IEGULDĪJUMU IZVIETOJUMS



ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS**



* No 2023. gada 30. novembra tiek piemērots saliktais salīdzinošais indekss:

24,25% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Year Bond Index (BERPG2 Index)
 24,25% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index)
 19,40% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (IO4339EU Index)
 19,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (IO2501EU Index)
 9,70% Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (H12875EU Index)
 3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)

** Ģeogrāfiskais izvietojums ir norādīts, ņemot vērā ieguldījumu ekonomisko loģiku noteiktās valstīs, kā arī ieguldījumu komponentes kolektīvo ieguldījumu fondos un biržā tirgotajos fondos, vadoties pēc to pārskatiem. Ja šie kolektīvo ieguldījumu un biržā tirgto fondu pārskati specifiski neizdala ieguldījumu komponentes, tad ģeogrāfiskajā sadalījumā tiek norādīta fonda reģistrācijas valsts.

Dokumentā ir ietverta informācija par Gyvybes draudimo UAB "SB draudimas" Latvijas filiāle (turpmāk – Sabiedrība) ieguldījumu risinājuma, kas tiek piedāvāts saskaņā ar tirgum piesaistīto dzīvības apdrošināšanas līgumu, līdzšinējiem rezultātiem. Investēšana ir saistīta ar risku, ieguldījumu vērtība var gan samazināties, gan pieaugt. Iepriekšējie rezultāti negarantē tādas pašus rezultātus nākotnē.

Jūs esat atbildīgs par saviem ieguldījumu lēmumiem, tāpēc pirms lēmumu pieņemšanas rūpīgi iepazīstieties ar tirgum piesaistītās apdrošināšanas noteikumiem, ieguldījumu risinājumu noteikumiem, pamatinformācijas dokumentiem, cenrādi un citu būtisko informāciju. Minētie dokumenti un informācija ir pieejami vietnē www.sbinsurance.lv.

Šo informāciju nevar interpretēt kā ieteikumu, norādījumu vai aicinājumu veikt ieguldījumus konkrētos ieguldījumu risinājumos, un tā nevar būt jebkura turpmāka darbības pamatā vai tā sastāvdaļa. Lai gan šī informācija ir sagatavota, pamatojoties uz avotiem, kas tiek uzskatīti par uzticamiem, Sabiedrība nav atbildīga par iespējamām neprecizitātēm vai zaudējumiem, kas var rasties investoriem sniegtās informācijas dēļ.

Lielākie ieguldījumi

Dati uz 31.03.2025:

- BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE | LU1373035663 | 6,75 %
- LITHGB 2.3 07/13/27 | LT0000650087 | 6,51 %
- MACEDO 1 5/8 03/10/28 | XS2310118893 | 4,76 %
- ROMANI 3.624 05/26/30 | XS2178857954 | 4,28 %
- LITHUN 3 1/2 02/13/34 | XS2765498717 | 3,01 %
- iShares J.P. Morgan USD EM Bon | IS3C GY | 2,91 %
- POLAND 3 5/8 01/11/34 | XS2746102479 | 2,38 %
- Xtrackers II EUR High Yield Co | XHYA GY | 2,34 %
- MEX 6 05/07/36 | US91087BAZ31 | 1,83 %
- LIEENE 2 05/21/30 | XS2177349912 | 1,81 %