



PAMATINFORMĀCIJA

Ieguldījumu sākums	01.07.2022	Ieguldījumu risinājuma vienības vērtība	121,29 EUR
Aktīvu neto vērtība	19 401 421,30 EUR	Ieguldījumu risinājuma maksa	1,10 %

IEGULDĪJUMU STRATĒGIJA

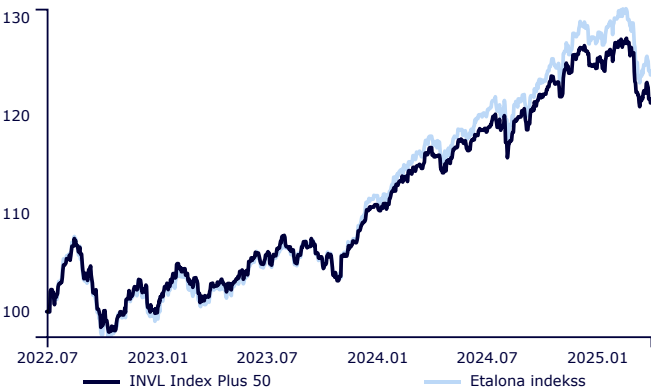
Kombinēta stratēģija, kas iegulda akcijās un obligācijās, tostarp tām līdzvērtīgos finanšu instrumentos un, ar mērķi pārsniegt fiksēta ienesīguma ieguldījumu peļņu, uzņemoties augstāku risku nekā fiksēta ienesīguma tirgos. Tas tiek panākts ar aktīvu portfeļa pārvaldību, izmantojot dažādus ieguldījumu objektus, piemēram, kolektīvo ieguldījumu fondus, akcijas, parāda vērtspapīrus, atvasinātos instrumentus vai alternatīvos ieguldījumus. Aktīvu klasēm, kas nav parāda vērtspapīri, stratēģiskais svars ir aptuveni 50 %, bet šo ieguldījumu aktīvu īpatsvars, atbilstoši tirgus situācijai var svārstīties no 30 % līdz 70 %. Tas nozīmē, ka fiksēta ienesīguma, akciju un alternatīvo ieguldījumu proporcijas dažādos periodos var ievērojami atšķirties. 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, tiesa, joprojām mazākuma viedokli, ka ASV drīzāk var iestāties recesija, nevis mērena ekonomiskā lejupslīde. Eiropas Centrālā banka turpināja stabili 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. Plānotie Eiropas valstu izdevumi veicināja Eiropas akciju cenu kāpumu, savukārt nenoteiktība par importa tarifiem un tehnoloģiju nozares akciju atdzīšana ietekmēja ASV akciju cenas. Kopumā attīstīto valstu akciju vērtības kopumā kritās par 6%, bet jaunattīstības valstu akcijas - par 1.5%. Šogad esam izveidojuši vairākas jaunas obligāciju pozīcijas. Fondu portfelis, kurā investēti ieguldījumu risinājuma aktīvi, tika papildināts ar Austrijas investīciju kategorijas banku Kommunalkredit, kas koncentrējas uz kredītišanu strauji augošajām enerģētikas un infrastruktūras nozarēm, ir labi kapitalizēta un strauji augoša, un emitēja obligācijas ar pievilcīgu ienesīgumu 4,35%. Mēs iegādājāmies arī labi pazīstama emitenta, Polijas PKN Orlen, 10 gadu dolāros denominētas obligācijas, kas izvietojšanas brīdī tika emitētas ar 6.2% likmi. Uz šīm obligācijām īpaši pozitīva ietekme bija ienesīguma likmju samazināšanai un lielajam pieprasījumam pēc ASV valsts parādzīmēm.

Raugoties nākotnē, ir svarīgi atzīmēt, ka lielākas un mazākas korekcijas tirgos notiek visu laiku, katru gadu. Tās palīdz tirgiem pašregulēties, pārdaļot ieguldījumus no mazāk efektīvām jomām uz efektīvākām. Korekcijas arī novērš lielāku cenu burbuļu veidošanos. Pašreizējā tirgus korekcija neatšķiras no iepriekšējām, un pirmā ceturksņa beigās akciju indeksi bija tādā pašā līmenī kā pagājušā gada novembrī. Tikmēr vēsturiskie dati liecina par ilgtermiņa pozitīvu akciju tirgu ienesīgumu, un korekciju periodi ir labs laiks palielināt ieguldījumus un to kopējo ienesīgumu nākotnē.

GRAFIKS KOPŠ IEGULDĪJUMU RISINĀJUMA DARBĪBAS SĀKUMA

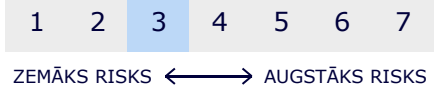


IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS DAŽĀDOS PERIODOS

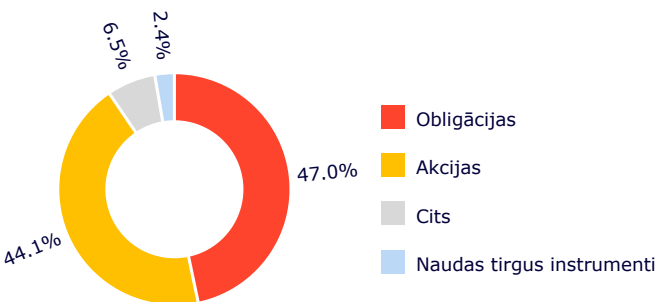
	Ieguldījumu risinājums	Etalona indekss*
2025 .G. I CETURKSNIS	-2,84 %	-2,64 %
1 gads	3,90 %	5,30 %
Kopš izveides	21,29 %	24,15 %

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

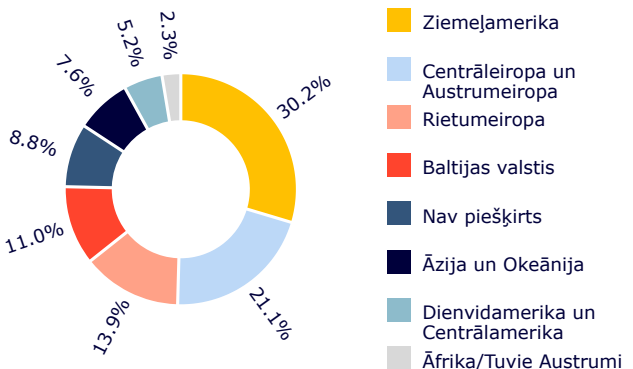
Investīciju virziena riska līmenis:



IEGULDĪJUMU IZVIETOJUMS



ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS**



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

43,50% MSCI World IMI Net Total Return USD Index (M1WOIM Index) (konvertēts uz EUR)
 11,75% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Year Bond Index (BERPG2 Index)
 11,75% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index)
 9,40% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (I04339EU Index)
 9,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU Index)
 6,50% MSCI Emerging Markets ex China Net Total Return USD Index (M1CXBRV Index) (konvertēts uz EUR)
 4,70% 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 darījuma 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:

- iShares MSCI USA ESG Screened | SGAS GY | 8,87 %
- Invesco MSCI USA ESG Universal | ESGU GY | 5,91 %
- iShares MSCI World ESG Screene | SNAW GY | 5,39 %
- Xtrackers S&P 500 Equal Weight | XZEW GY | 5,09 %
- iShares MSCI EM EX-China UCITS | MTPI FP | 4,46 %
- iShares MSCI Europe ESG Screen | SLMC GY | 3,33 %
- BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE | LU1373035663 | 3,28 %
- LITHGB 2.3 07/13/27 | LT0000650087 | 3,16 %
- Amundi MSCI USA ESG Climate Ne | USAC FP | 2,88 %
- MACEDO 1 5/8 03/10/28 | XS2310118893 | 2,31 %