



## PAMATINFORMĀCIJA

Ieguldījumu sākums	01.07.2022	Ieguldījumu risinājuma vienības vērtība	110,40 EUR
Aktīvu neto vērtība	9 392 057,08 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.

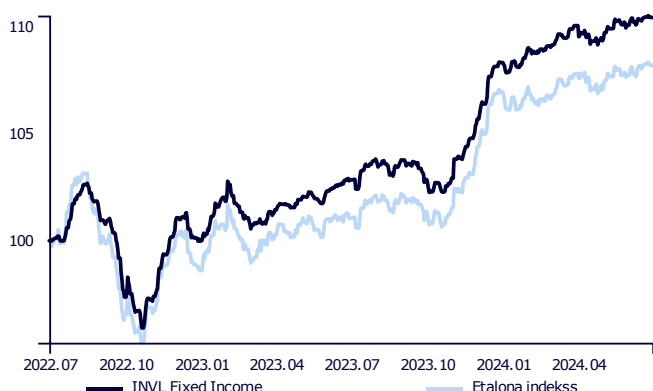
## KOMENTĀRS

Eiropas Centrālās bankas (ECB) un ASV Federālo rezervju sistēmas (FED) politika attiecībā uz procentu likmju samazināšanu pēdējo mēnešu laikā ir krasāk atšķirusies. Inflācija ASV joprojām ievērojami pārsniedz FED noteikto mērķi - no 2 % līdz 2,5 % (jaunākie dati liecina, ka maijā inflācija bija 3,3 %). Arī bezdarba līmenis ir zems (4 %), un IKP pieaugums joprojām ir stabils (aptuveni 3 %), pat augstas procentu likmes apstākļos. Šo faktoru ietekmē nav gaidāms, ka FED līdz gada beigām steigsies strauji samazināt procentu likmes, kamēr inflācija joprojām ir augsta. Eiropā situācija ir atšķirīga. Jau jūnija sākumā ECB pirmo reizi piecu gadu laikā samazināja procentu likmes par 25 bāzes punktiem, jo inflācija eiro zonā nostabilizējās 2,5 % līmenī. Neraugoties uz procentu likmju samazinājumu, pēc Eiropas Parlamenta vēlēšanām, kurās galēji labējās partijas ieguva vairāk balsu nekā gaidīts, obligāciju ienesīgums vairākās lielākajās Eiropas valstīs ir palielinājies (obligāciju cena ir samazinājusies). Tomēr negatīvais noskaņojums nesatricināja visu obligāciju tirgu, bet saglabājās lokāli, galvenokārt Francijā, kur prezidents Emanuels Makrons atlaida parlamentu un izsludināja jaunas parlamenta vēlēšanas.

Primārais tirgus otrajā ceturksnī bija īpaši aktīvs. Vairāki esošie emitenti refinansēja savas obligācijas ar jaunām emisijām - LHV Group (banka Igaunijā), NLB Group (banka Slovēnijā), PKO Bank (banka Polijā), CEZ Group (Čehijas uzņēmums), Globalworth (nekustamā īpašuma uzņēmums). Tā kā šie emitenti uzrāda stabilus finanšu un darbības rādītājus, mēs piedalījāmies šo jauno obligāciju iegādē, tādējādi iegūstot pievilcīgāku paredzamo ienesīgumu ilgākā laika periodā. Aplūkojot Baltijas tirgu, fonds piedalījās Latvijas bankas Citadele subordinēto obligāciju izvietojumā, kas piedāvāja 8 % kuponu. Ņemot vērā bankas augsto kapitalizāciju un uzlabotos finanšu rādītājus, mēs uzskatījām, ka 8 % ienesīgums ir ļoti pievilcīgs.

Pirmais pusgads INVL Fixed Income bija veiksmīgs, pieaugot par 1,9 % uz vienību un pārsniedzot savu etalonu (1,2 %). Turklāt tā ienesīgums līdz dzēšanai ir lielāks nekā etalonam (attiecīgi 5,1 % un 4,5 %).

## GRAFIKS KOPŠ IEGULDĪJUMU RISINĀJUMA DARBĪBAS SĀKUMA



## IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS DAŽĀDOS PERIODOS

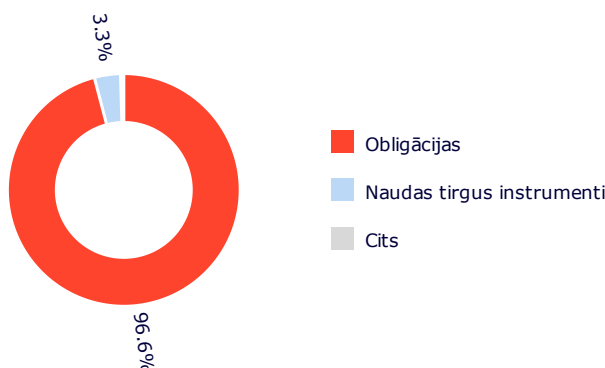
	Ieguldījumu risinājums	Etalona indekss*
2024 .G. II CETURKSNIS	0,34 %	0,35 %
Kopš gada sākuma	1,94 %	1,15 %
1 gads	7,34 %	7,05 %
Kopš izveides	10,40 %	8,16 %

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

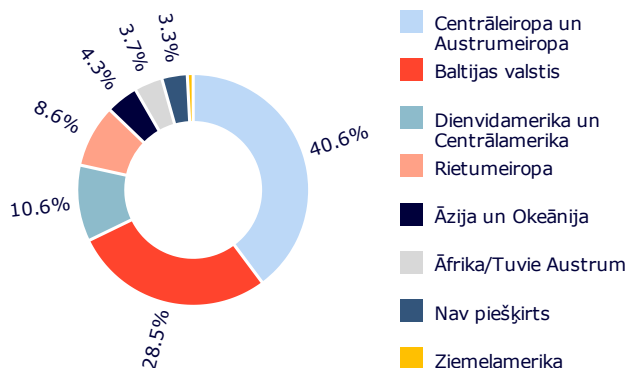
Investīciju virziena riska līmenis:



## IEGULDĪJUMU IZVIETOJUMS



## ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS\*\*





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

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 (I04339EU Index)  
19,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU 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 tirgoto 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 pašas 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](http://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 30.06.2023:

• INVL Fixed Income II līmenis ieguldījumu grozs | UL2206300016 | 99,23 %

Groza INVL Fixed Income II līmenis ieguldījumu sastāvs:

- LITHGB 2.3 07/13/27 | LT0000650087 | 14,33 %
- BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE | LU1373035663 | 6,94 %
- ROMANI 3.624 05/26/30 | XS2178857954 | 6,47 %
- Xtrackers II EUR High Yield Co | XHYA GY | 5,57 %
- MACEDO 1 5/8 03/10/28 | XS2310118893 | 4,63 %
- MEX 2 3/8 02/11/30 | XS2444273168 | 3,48 %
- iShares J.P. Morgan USD EM Bon | IS3C GY | 3,46 %
- CHILE 4 1/8 07/05/34 | XS2645248225 | 3,25 %
- INDON 1 07/28/29 | XS2366690332 | 2,67 %
- POLAND 3 5/8 01/11/34 | XS2746102479 | 2,39 %