

**INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU**

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko  
 Turētājbanka: AS SEB banka  
 Revidents: KPMG Baltics AS  
 Plāna darbības sākums: 27.07.2006  
 Atlīdzība par plāna pārvaldi:  
 Maksājuma pastāvīgā daļa 0,6%  
 Maksājuma mainīgā daļa 0,5%  
 Atskaites valūta: EUR

**IEGULDĪJUMU POLITIKA**

leguldījumu plānam ir izvēlēta **sabalansēta** ieguldījumu politika. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs. Līdz 25% no plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Ieguldījumu politika sniedz lielāku peļņas gūšanas potenciālu ilgākā laika posmā.

**DARBĪBAS RĀDĪTĀJI**
**leguldījumu plāna daļas un ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības**

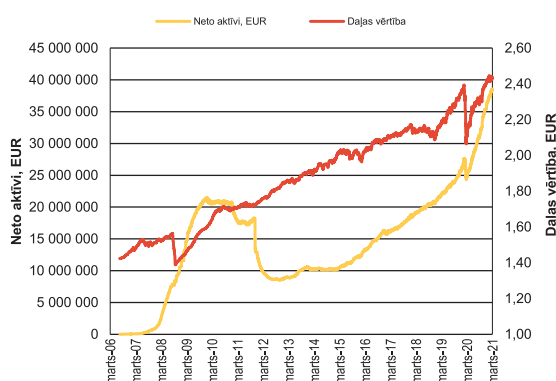
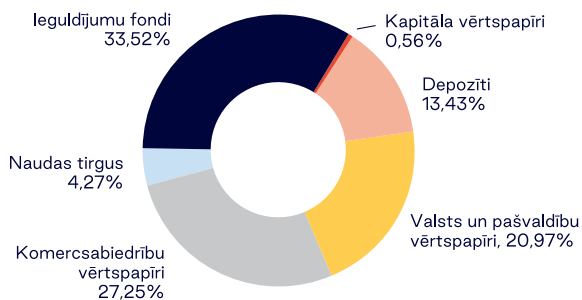
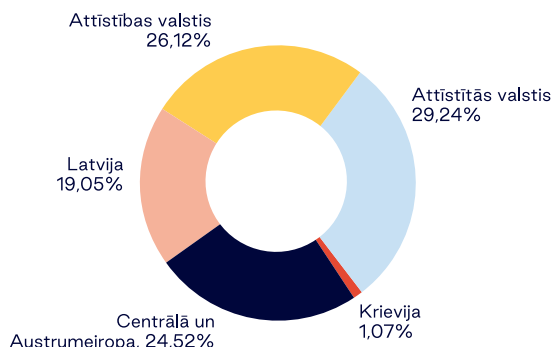
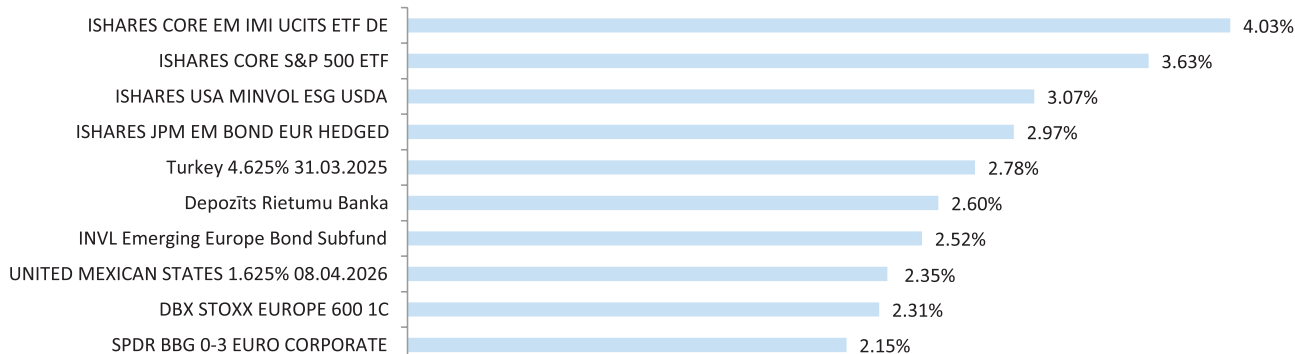
	31.12.2020.	31.03.2021.
Daļas vērtība, EUR	2,402417	2,436860
Līdzekļu vērtība, EUR	35 483 335	38 591 205

**leguldījumu plāna ienesīgums**

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,43%	6,04%	14,42%	3,74%
Nozares vidējais	0,79%	4,43%	11,93%	n/a

**Pārvaldīšanas izmaksas**

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 9 178  
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 45 880  
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – EUR 45 890

**leguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika**

**IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA**
**Sadalījums pa aktīvu veidiem**

**Ģeogrāfiskais sadalījums**

**Lielākie ieguldījumi**


## PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2021. gada 1. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikušies 11 752 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 38 591 205 EUR.

Plāna 1. ceturkšņa ienesīgums 2021. gada 31. martā bija 1,43%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 0,79%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā palielinājās un 2021. gada 31. martā bija 27,25%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 1. ceturkšņa laikā palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 20,97%.

Terminnoguldījumu apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 14,11% perioda sākumā līdz 13,43% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 1. ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecinību īpatsvars plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 30,81%. Salīdzinājumam – plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 41,10%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

## PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2021. gada 1. ceturksnī pasaules ekonomika turpināja atkopties no COVID-19 pandēmijas un ar to saistīto ierobežojumu ietekmes. Pirmajā ceturksnī daudzās pasaules valstīs sākās masveida vakcinācija pret COVID-19, kas deva pamatu gaidīt pandēmijas galu līdz 2021. gada beigām. Tajā pašā laikā vakcinācijas tempi dažādās valstīs nebija vienmērīgi, bet problēmas ar vakcīnu ražošanu, piegādi un efektivitāti vakcinācijas procesu būtiski bremsēja. Līdz ar to daudzās valstīs, tajā skaitā Latvijā, saslīmstības līmenis ar COVID-19 turpināja palikt augsts, bet karantīnas ierobežojumi, kas kaitē ekonomikai, joprojām palika spēkā.

Finanšu tirgos cenu dinamiku ietekmēja vadošo centrālo banku, tajā skaitā Eiropas Centrālās bankas un Federālās rezervju sistēmas (FRS) monetārā politika. Tāpat kā iepriekšējā gadā, tā palika ārkārtīgi stimulējoša – bāzes procentu likmes bija tuvu nullei (eiro zonas gadījumā – zem nulles), un obligāciju izpirkšana lielos apjomos turpinājās kvantitatīvas mikstināšanas ietvaros. ASV FRS mēnesī pirka valsts obligācijas un hipotekāros vērtspapīrus par summu vismaz 120 miljardi dolāru (praksē izpirkšanas apjomi bija vēl lielāki). Tāda monetārā politika radīja tirgus dalībniekiem bažas, ka tik liels naudas masas pieaugums varētu sekmēt būtisku inflācijas palielināšanos globālā mērogā. Līdz ar to, pirmkārt, sāka pieaugt etalona obligāciju (piem., ASV un Vācijas valsts obligācijas) ienesīgumi, tādējādi izraisot dolāros un eiro denominēto obligāciju ienesīgumu kāpumu un cenu samazināšanos; otrkārt, turpināja augt akciju cenas – ASV būtiskākie akciju indeksi (S&P 500, NASDAQ, DJI) sasniedza jaunus vēsturiskos maksimumus, arī Eiropā akciju tirgos cenas būtiski pieauga, pārsniedzot 2020. gada sākuma līmeni (piemēram, jaunu rekordu uzstādīja Vācijas DAX); treškārt, būtiski palielinājās cenas plašam izejvielu klāstam – gan pārtika, gan industriālie metāli, gan kurināmais sadārdzinājās spekulatīvā pieprasījuma dēļ;

ceturtkārt, likviditātes pārpalikums izraisīja nepieredzētu pieaugumu kriptovalūtas vērtībā.

Gaidas, ka vakcinācija drīz ļaus atcelt ierobežojumus ekonomiskai aktivitātei lielākās ekonomikās arī veicināja akciju un citu riska aktīvu cenu pieaugumu.

ASV akciju indekss S&P500 2021. gada 1. ceturksnī pieauga par 5,77%. Dolāra kurss pret eiro pieauga: ja 2020. gada 4. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,2225 dolāru, tad 2021. gada marta beigās eiro maksāja 1,175 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi arī gāja uz augšu: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās par 57,85 bāzes punktiem (b.p.) līdz 0,9393%, 10 gadu – pieauga par 82,72 bāzes punktiem līdz 1,7404%.

Eiropas akciju indeksi arī pieauga: Vācijas indekss DAX 2021. gada 1. ceturksnī palielinājās par 9,4%, Francijas indekss CAC40 – par 9,29%, Itālijas FTSE MIB palielinājās par 10,73%, Spānijas IBEX – par 6,27%, Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 3,92%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi arī pieauga: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 11 bāzes punktiem līdz -0,628%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 27,7 bāzes punktiem līdz -0,292%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World palielinājās par 4,52%.

Attīstības valstīs akciju tirgus pieaugums bija vājāks: no vienas puses, izejvielu cenu pieaugums attīstības valstīs veicināja pieaugumu izejvielu eksportētājvalstu finanšu tirgos, no otras – diezgan zemie vakcinācijas tempi bremsēja ekonomikas atlabšanu tur. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA samazinājās par 2%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX palielinājās par 3,68%, Indonēzijas akciju tirgus indekss JCI pieauga par 0,11%. Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite samazinājās par 0,9%, bet Krievijas RTS indekss ceturkšņa laikā palielinājās par 6,46%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā pieauga par 1,95%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) ceturkšņa laikā nedaudz pieauga – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, palielinājās par 4,14 bāzes punktiem līdz 52,07 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe pieauga par 6,74 bāzes punktiem līdz 93,05 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, palielinājās par 9,87 bāzes punktiem līdz 252,632 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība – par 24,7 bāzes punktiem līdz 326,936 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 8,2 b.p. līdz -0,31%.

## TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots veikt papildus ieguldījumus korporatīvajās obligācijās, tādos sektoros kā enerģētika, iegādāties Centrālās un Austrumeiropas reģiona valsts vērtspapīrus, atstājot bez izmaiņām ieguldījumu svarus akciju daļā un veicot papildus ieguldījumus Baltijas uzņēmumu / slēgto fondu kapitālā, kā arī plānots piedalīties korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietojšanās Centrālās un Austrumeiropas valstu tirgos.