



ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”

ieguldījumu plāns "INVL KOMFORTS 53+"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada II ceturksni

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko
Turētājbanka: AS SEB banka
Revidents: KPMG Baltics SIA
Plāna darbības sākums: 27.07.2006
Atlīdzība par plāna pārvaldi:
Maksājuma pastāvīgā daļa: 0,5877%
Maksājuma mainīgā daļa: 0,5%
Atskaites valūta: EUR

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu 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

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	31.03.2024	30.06.2024
Daļas vērtība, EUR	2,5250905	2,5549770
Līdzekļu vērtība, EUR	66 669 435	70 353 758

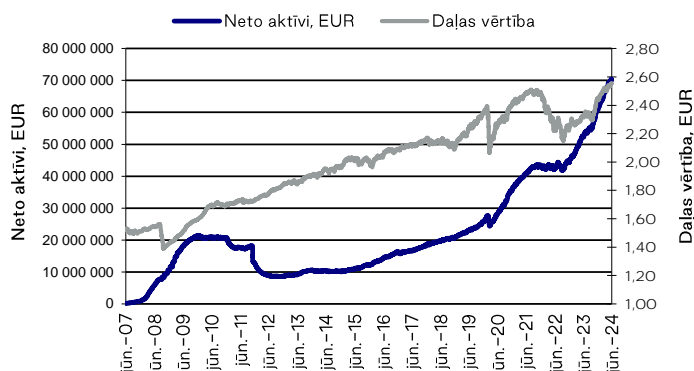
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,18%	4,24%	9,87%	3,33%
Nozares vidējais	0,91%	3,03%	8,33%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

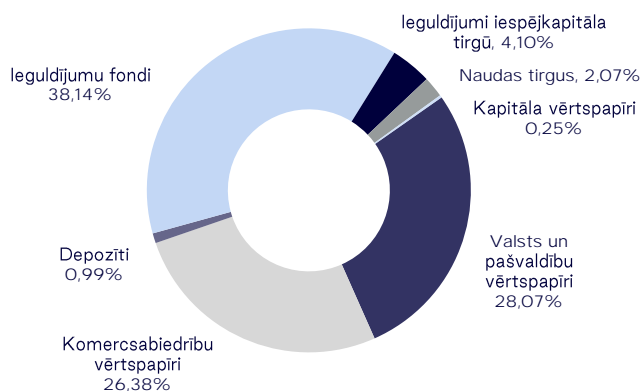
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 16 163 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – 83 820 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – 85 071 EUR

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

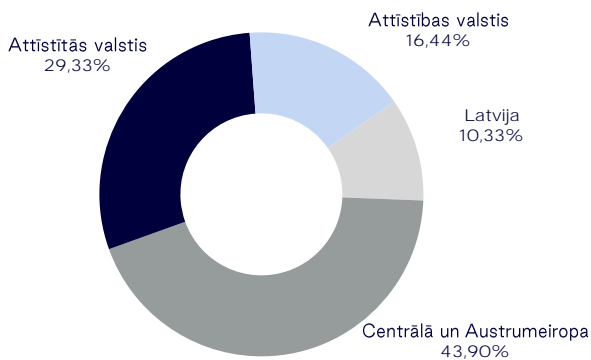


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	12,18%
Invesco MSCI USA UCITS ETF	5,30%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	5,07%
Lithuania 2.4% 15.12.2029	3,88%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	3,77%
Romania 2% 28.01.2032	2,69%
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR	1,92%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	1,86%
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.2027	1,79%
Lithuania 2.3% 13.07.2027	1,73%

Šis ziņojums ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management"
Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010 | Tālr. 67092988 | info@invl.lv | www.invl.lv

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2024. gada 2. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikuši 11 365 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 70 353 758 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 2. ceturkšņa beigām bija 1,18 %, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 0,91 %.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 26,98 % uz 26,38 %.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 27,68 % uz 28,07 %.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 38,17 % uz 38,14 %. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfelus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri, tai skaitā alternatīvie ieguldījumu fondi 1,50 % no plāna aktīviem.

Depozītu apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 1,05 % uz 0,99 %.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2024. gada 2. ceturksnī, tāpat kā visā pusgadā, bija vērojams spēcīgs akciju cenu kāpums. Pozitīvo noskaņojumu veicināja augstās investoru cerības, ka mākslīgā intelekta izmantošana būtiski sekmēs uzņēmumu izaugsmi nākotnē. Populārais ASV akciju indekss S&P 500 ceturkšņa laikā pieauga par aptuveni 5 % eiro izteiksmē, taču gandrīz visu kāpumu radīja 7 lielo tehnoloģiju uzņēmumu, kas angliki pazīstami kā "Magnificent 7", akciju vērtības kāpums. Šo uzņēmumu vērtība ceturkšņa laikā pieauga par aptuveni 15 %, kamēr pārējo 493 uzņēmumu akciju kopējā vērtība praktiski nemainījās. Vairāku uzņēmumu akciju straujais vērtības pieaugums izraisīja augstu ASV akciju tirgus koncentrāciju. Piemēram, S&P 500 lielākās piecas akcijas pašlaik veido vairāk nekā ceturto daļu no indeksa kopējās kapitalizācijas (akciju vērtības).

Pēdējos mēnešos Eiropas Centrālās bankas un ASV Federālo rezervju sistēmas politika attiecībā uz procentu likmju samazināšanu būtiski atšķīrās. Inflācija ASV joprojām krietni pārsniedz Federālo rezervju sistēmas mērķi no 2 % līdz 2,5 % (inflācija jūnijā bija 3 %). Arī bezdarba līmenis ir zemā līmenī (4 %) un IKP pieaugums joprojām ir stabils (ap 3 %) pat augstu procentu likmju vidē. Sagaidāms, ka šo faktoru dēļ ASV Federālo rezervju sistēma līdz gada beigām nesteigsies būtiski samazināt procentu likmes, kamēr inflācija saglabāsies augsta. Eiropā situācija ir citāda – inflācijai eirozonā stabilizējoties 2,5 % līmenī, Eiropas Centrālā banka jau jūnija sākumā pirmo reizi pēc piecu gadu pārtraukuma samazināja procentu likmes par 25 bāzes punktiem.

Pirmreizējā tirgū piedalījāmie Latvijas bankas Citadele, Igaunijas bankas LHV, kā arī Čehijas enerģētikas uzņēmuma ČEZ obligāciju emisijās.

ASV akciju indekss S&P500 2024. gada 2. ceturksnī pieauga par 3,92 %. Dolāra kurss pret eiro pazeminājās: ja 2024. gada 1. ceturkšņa beigās 1 EUR maksāja 1,0790, tad 2024. gada jūnija beigās – 1,0713 USD. ASV valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga par 16,40 bāzes punktiem (b.p.) līdz 4,3765 %, savukārt 10 gadu – palielinājās par 19,58 bāzes punktiem līdz 4,3961 %.

Vairumam Eiropas akciju indeksu 2. ceturksnis bija negatīvs: Vācijas indekss DAX 2024. gada 2. ceturksnī samazinājās par 1,39 %, Francijas indekss CAC40 – par 8,85 %, Itālijas FTSE MIB – par 4,59 %, Spānijas IBEX – par 1,18 %, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 2,66 %. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 16,10 bāzes punktiem līdz 2,482, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums palielinājās par 20,20 bāzes punktiem līdz 2,5 %. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World pieauga par 2,15 %.

Attīstības valstīs akciju tirgos situācija bija dažāda. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA samazinājās par 3,28 %, Indijas fondu biržas indekss SENSEX pieauga par 7,31 %, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite samazinājās par 2,43 %, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā saruka par 3,09 %. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā pieauga par 4,13 %.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) ceturkšņa laikā palielinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, palielinājās par 6,69 bāzes punktiem līdz 60,939 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe pieauga par 5,65 bāzes punktiem līdz 99,753 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, palielinājās par 22,14 bāzes punktiem līdz 319,173 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība pieauga par 21,28 bāzes punktiem līdz 375,484 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 07.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 48,30 b.p. līdz 3,55 %.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots veikt papildus ieguldījumus alternatīvajos ieguldījumu fondos, veikt ieguldījumus korporatīvās obligācijās ar vidēju un īsu durāciju, atstājot bez izmaiņām ieguldījumu svarus akciju daļā, kā arī plānots piedalīties korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietošanās Centrālās un Austrumeiropas valstu tirgos.