

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko
 Turētājbanka: AS SEB banka
 Revidents: KPMG Baltics SIA
 Plāna darbības sākums: 27.07.2006
 Atbildība 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

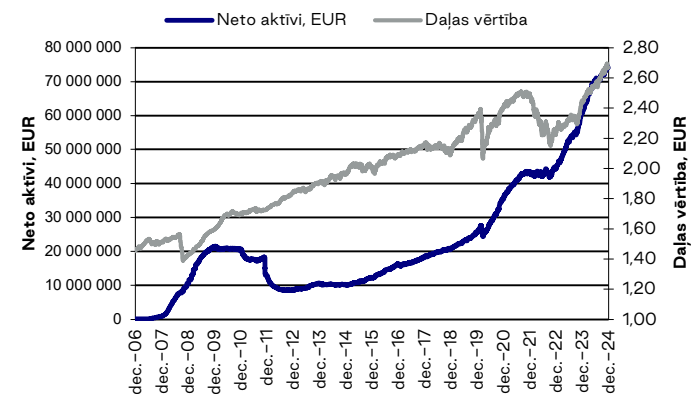
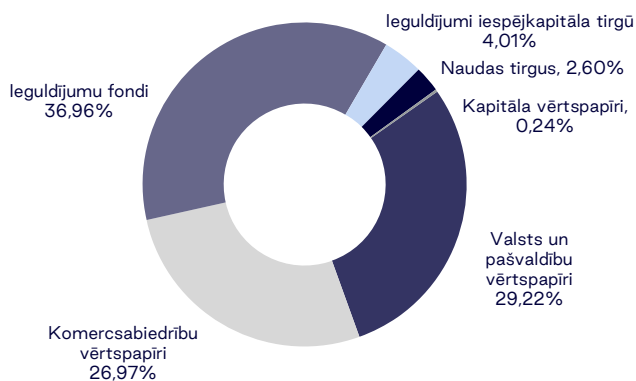
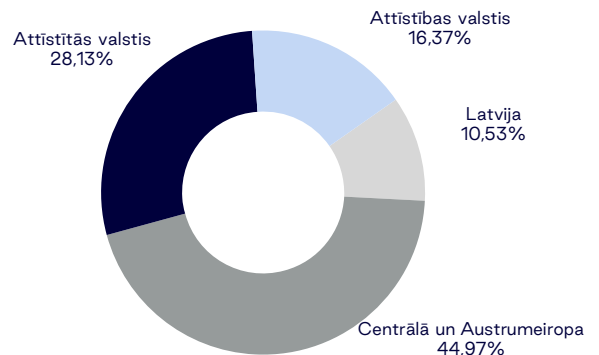
	30.09.2024	31.12.2024
Daļas vērtība, EUR	2,6272085	2,6668032
Līdzekļu vērtība, EUR	71 799 479	74 050 564

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,51%	4,38%	8,81%	3,47%
Nozares vidējais	1,40%	4,29%	7,45%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 17 480 EUR
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – 90 649 EUR
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – 92 000 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	12,09%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	5,05%
Invesco MSCI USA UCITS ETF	4,68%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	4,61%
Lithuania 2.4% 15.12.2029	3,76%
Romania 2% 28.01.2032	2,64%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	1,89%
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.2027	1,77%
Lithuania 2.3% 13.07.2027	1,66%
CETIN Group N.V. 3.125% 14.04.2027	1,54%

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2024. gada 4. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikuši 10 936 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 74 050 564 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 4. ceturkšņa beigām bija 1,51%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 1,40%.

Komerccabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā palielinājās no 26,22% uz 26,97%.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā samazinājās no 29,49% uz 29,22%.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā samazinājās no 38,79% uz 36,96%. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri, tai skaitā alternatīvie ieguldījumu fondi 1,49% apmērā no plāna aktīviem.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2024. gada pēdējais ceturksnis akciju tirgiem bija notikumiem bagāts. Izteiktas līderes indeksu ienesīguma ziņā joprojām bija ASV akcijas, kuru cenas kāpināja Donalda Trampa ievēlēšana prezidenta amatā. Euro kurss pret ASV dolāru kritās par 7 procentiem, kas pozitīvi ietekmēja pensiju fonda ienesīgumu. Kopumā ceturkšņa laikā attīstīto valstu akcijas eiro izteiksmē pieauga, savukārt jaunattīstības valstu akcijas samazinājās.

Pēdējā ceturksnī investoru un analītiķu vidū dominēja tās pašas tēmas, kas visa gada garumā: inflācija un procentu likmes, ASV un Eiropas Savienības valstu ekonomikas stāvoklis un izaugsmes perspektīvas, kā arī ģeopolitiskie notikumi. Īpaši aktuāla tēma mums tuvajam Centrāleiropas reģionam ir Krievijas karš pret Ukrainu. Tirgus dalībnieku vidū dominēja uzskats, ka līdz ar Trampa uzvaru vēlēšanās ir palielinājusies pamiera iespējamība. Ja patiešām tiktu panākts ilgtspējīgs pamiers, tas būtu milzīgs pozitīvs faktors reģiona akciju tirgiem, tostarp Baltijas valstīm.

Pasaules lielākās centrālās bankas ASV Federālo rezervju sistēma un Eiropas Centrālā banka ir pagarinājušas procentu likmju samazināšanas ciklu un šī gada pēdējā ceturksnī katra divas reizes samazinājusi procentu likmes. Taču pēc Trampa uzvaras cerības attiecībā uz iespējamām izmaiņām ASV ekonomikas politikā, piemēram, augstākiem tarifiem, zemākiem uzņēmumu nodokļiem un lielāku budžeta deficītu, ir būtiski mainījušās. Mainītās perspektīvas veicināja bažas par inflāciju, izraisot ASV valdības ilgtermiņa obligāciju ienesīguma kāpumu par aptuveni 0,75 procentpunktiem. Tikmēr obligāciju ienesīgums Eiropā ir maz mainījies, jo eirozonas inflācija jau kādu laiku ir tuvu ECB mērķim 2 procentu apmērā. Centrāleiropā un Austrumeiropā kredītreitingu aģentūras ir paaugstinājušas vairāku valstu – Horvātijas, Serbijas, Moldovas, Melnkalnes un Albānijas – kredītreitingus, ņemot vērā pozitīvas ekonomikas perspektīvas.

Ceturkšņa laikā regulāri tika veikti portfeļa līdzsvarošana darījumi, kā arī veidotas pozīcijas vairākos jaunos obligāciju emitentos. Pirmreizējā tirgū piedalījāmie Luminor bankas un Igaunijas finanšu uzņēmuma LHV Group obligāciju emisijās, kā arī otrreizējā tirgū iegādājāmie Rumānijas bankas CEC Bank obligācijas.

ASV akciju indekss S&P500 2024. gada 4. ceturksnī pieauga par 2,07%. ASV dolāru kurss pret eiro pieauga: ja 2024. gada 3. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,1135, tad 2024. gada decembra beigās – 1,0354 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga par 82,35 bāzes punktiem (b.p.) līdz 4,382%, savukārt 10 gadu – palielinājās par 78,81 bāzes punktiem līdz 4,569%.

Eiropas akciju indeksiem 4. ceturksnis bija mainīgs: Vācijas indekss DAX 2024. gada 4. ceturksnī pieauga par 3,02%, Francijas indekss CAC40 samazinājās par 3,34%, Itālijas FTSE MIB palielinājās par 0,18%, Spānijas IBEX nokrita par 2,38%, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss samazinājās par 0,78%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 20,70 bāzes punktiem līdz 2,154, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums palielinājās par 24,40 bāzes punktiem līdz 2,367%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World samazinājās par 0,41%.

Vairumā attīstības valstu akciju tirgos situācija bija negatīva. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA samazinājās par 8,75%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX nokrita par 7,31%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite pieauga par 0,46%, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā samazinājās par 5,95%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā saruka par 8,15%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) ceturkšņa laikā samazinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, nokrita par 1,17 bāzes punktiem līdz 57,65 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe samazinājās par 0,17 bāzes punktiem līdz 97,957 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 2,21 bāzes punktiem līdz 313,058 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība samazinājās par 2,10 bāzes punktiem līdz 367,068 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 07.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums samazinājās par 5,70 b.p. līdz 2,677%.

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 izvietojšanās Centrālās, Austrumeiropas un Rietumeiropas valstu tirgos.