

**leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”**

leguldījumu plāns "INVL KONSERVATĪVAIS 58+"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada IV ceturksni

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko
Turētājbanka: AS SEB banka
Revidents: KPMG Baltics SIA
Plāna darbības sākums: 21.01.2003
Atbildība par plāna pārvaldi:
Maksājuma pastāvīgā daļa: 0,5877%
Maksājuma mainīgā daļa: 0,25%
Atskaites valūta: EUR

IEGULDĪJUMU POLITIKA

leguldījumu plānam ir noteikta **konservatīva** ieguldījumu politika. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstu un Eiropas ekonomiskās zonas valstu ar augstu kredītreitingu valdību un starptautisku finanšu institūciju un komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, kā arī banku termiņnoguldījumos, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

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

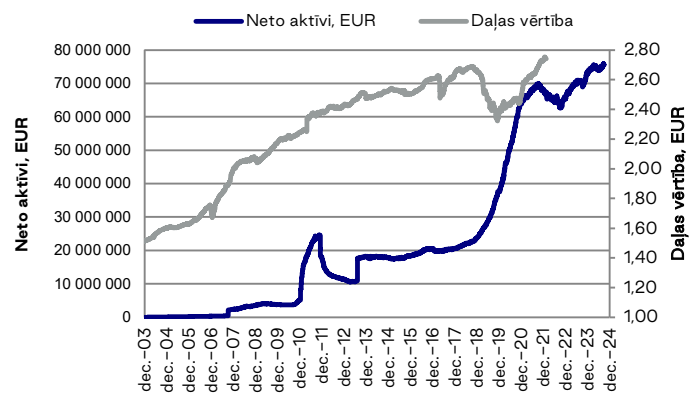
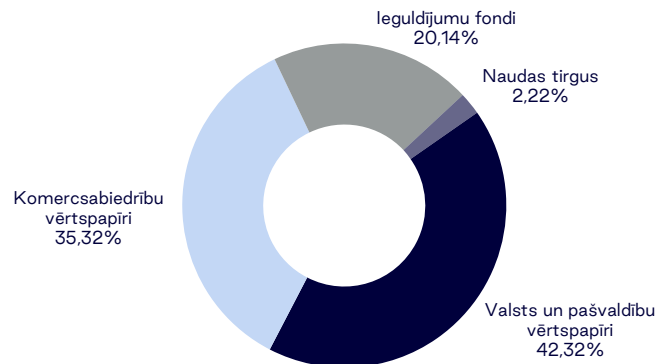
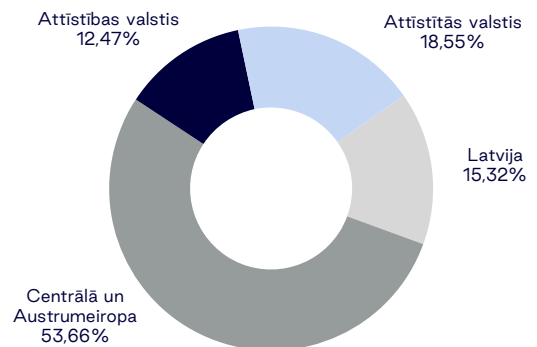
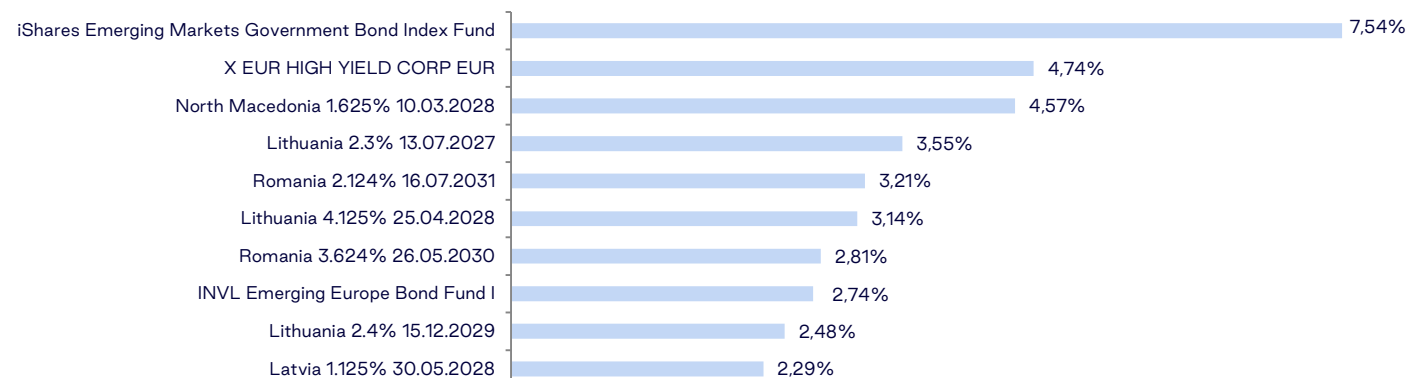
	30.09.2024	31.12.2024
Daļas vērtība, EUR	2,7203342	2,7413157
Līdzekļu vērtība, EUR	75 484 540	74 913 366

leguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0,77%	3,69%	6,08%	3,03%
Nozares vidējais	0,24%	3,43%	4,38%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 15 071 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – 95 636 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – 47 096 EUR

leguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika**IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA****Sadalījums pa aktīvu veidiem****Ģeogrāfiskais sadalījums****Lielākie ieguldījumi**

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

leguldījumu 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 4. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Konservatīvais 58+” bija pieteikuši 20 552 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 74 913 366 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 4. ceturkšņa beigām bija 0,77%, savukārt citu pensiju 2.līmeņa nozares konservatīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 0,24%.

Komerccabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā samazinājās no 36,24% uz 35,32%.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā palielinājās no 42,03% uz 42,32%.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā samazinājās no 20,16% uz 20,14%. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2024. gada pēdējais ceturksnis akciju tirgiem bija notikumiem bagāts. Izteiktas lideres 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 ilgspējīgs 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 līdzsvarošanas darījumi, kā arī veidotas pozīcijas vairākos jaunos obligāciju emitentos.

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 ieguldījumus korporatīvās obligācijās ar īsu un vidēju durāciju, kā arī plānots piedalīties korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietošanās Centrālās, Austrumeiropas un Rietumeiropas valstu tirgos.