

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: 0,5417%
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

	31.12.2024	31.03.2025
Daļas vērtība, EUR	2,6668032	2,6579453
Līdzekļu vērtība, EUR	74 050 564	76 507 718

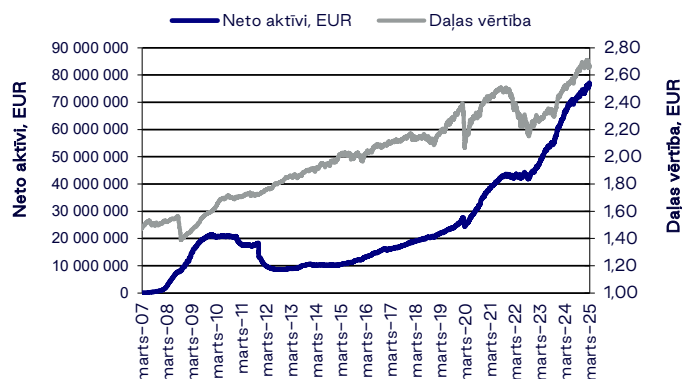
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-0,33%	1,17%	5,26%	3,41%
Nozares vidējais	-0,68%	0,71%	4,53%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

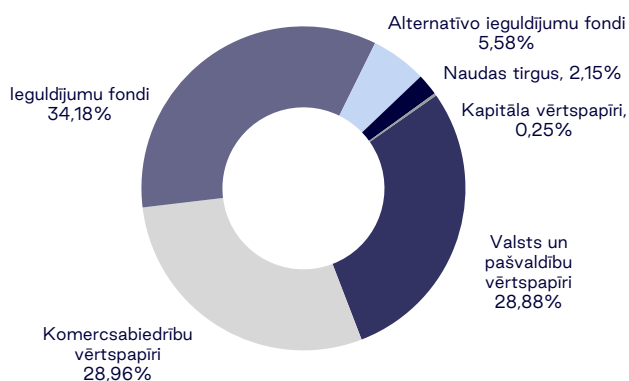
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 17 649 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – 82 983 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – 0 EUR

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

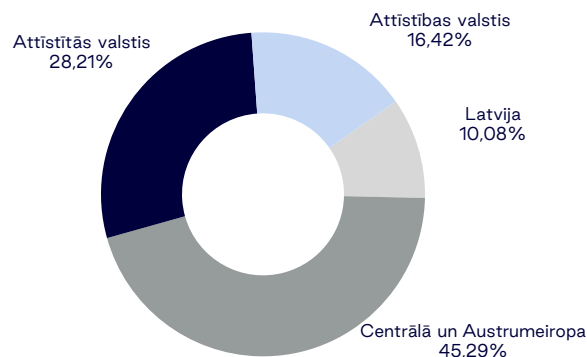


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

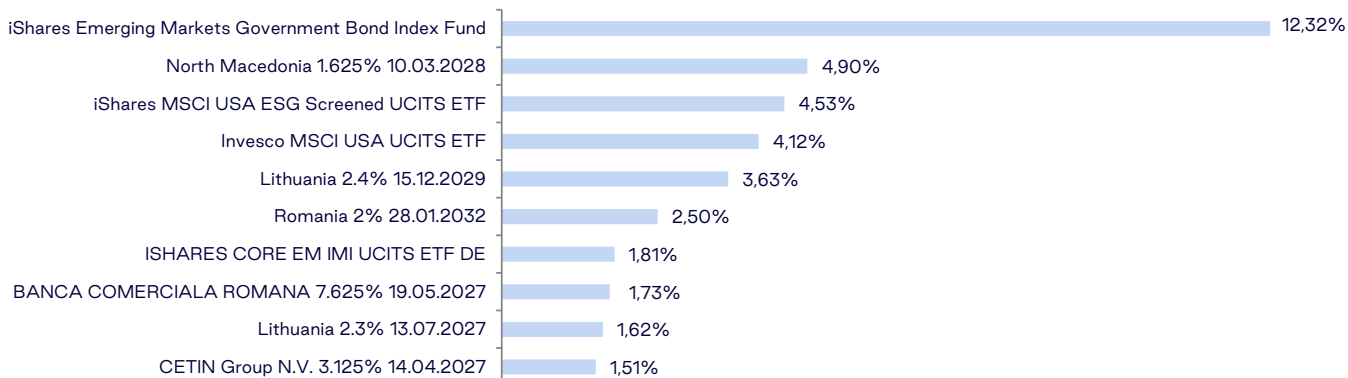
Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2025. gada 1. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikuši 10 964 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 76 507 718 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 1.ceturkšņa beigām bija -0,33%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja -0,68%.

Komerccabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā palielinājās no 26,97% uz 28,96%.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 29,22% uz 28,88%.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 35,47% uz 34,18%. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2024. gada beigās investoru un analītiķu viedoklis par šī gada sākumu bija gandrīz vienprātīgs. Pēdējos gados ASV akciju cenas ir ievērojami pārspējušas pārējo pasaules akciju tirgus, un bija gaidāms, ka pēc Donalda Trampa ievēlēšanas prezidenta amatā šī tendence turpināsies vai pat nostiprināsies. Tomēr līdz šim realitāte ir bijusi citāda, jo nenoteiktība attiecībā uz ASV ārējās tirdzniecības politiku un importa tarifu apmēru un piemērošanu, kā arī biežā retorikas maiņa ir ievērojami palielinājušas investoru nenoteiktības sajūtu. Vienlaikus ir pieaudzis svārstīgums un pastiprinājies viedoklis, ka ASV varētu piedzīvot nevis vieglu ekonomikas lejupslīdi, bet gan recesiju.

Eiropas Centrālā banka turpināja konsekvento procentu likmju samazināšanas ciklu un šī gada pirmajā ceturksnī vēl divas reizes samazināja procentu likmes (no 3,0 procentiem līdz 2,5 procentiem), taču tas būtiski neietekmēja valstu obligāciju ienesīgumu, jo samazinājums jau bija iekļauts cenās. Vācija apstiprināja rekordlielu 500 miljardu eiro glābšanas paketi, tās aizsardzības budžets tika palielināts par 100 miljoniem eiro, un parlaments grozīja konstitūciju, lai atvieglotu parāda ierobežojumus, ļaujot palielināt militāros izdevumus. Arī citas Eiropas valstis ir paziņojušas par lielākiem aizsardzības budžeta plāniem, un palielinātie valdības izdevumi ir palielinājuši obligāciju ienesīgumu gaidāmā valsts parāda pieauguma dēļ. Korporatīvo obligāciju kredītriska prēmijas turpināja samazināties un ir tuvu zemākajam punktam pēdējo 4 gadu laikā, norādot, ka investori uzskata Eiropas uzņēmumus par relatīvi drošiem. Tāpat zemāka inflācija un lēnāka ekonomikas izaugsme ASV izraisīja dolāros denominēto obligāciju cenu pieaugumu.

Eiropas valstu plānotie tēriņi palielināja Eiropas uzņēmumu akciju cenas, savukārt nenoteiktība par importa tarifiem un intereses mazināšanās par tehnoloģiju akcijām pazemināja akciju cenas ASV. Kopumā attīstīto valstu akciju vērtība ceturkšņa laikā samazinājās.

Ceturkšņa laikā regulāri tika veikti portfeļa līdzsvarošanas darījumi, kā arī veidotas pozīcijas vairākos jaunos obligāciju emitentos. Pirmreizējā tirgū piedalījāties Igaunijas bankas Coop Pank, Lietuvas bankas Šiauli bankas, Slovēnijas bankas Nova Ljubljanska banka un Vācijas uzņēmuma LifeFit Group obligāciju emisijās, kā arī otrreizējā tirgū iegādājāties Polijas uzņēmuma MLP Group, Vācijas uzņēmuma Takko Fashion, Dānijas uzņēmuma European Energy, Moldovas uzņēmuma Trans-Oil Group obligācijas, kā arī Latvijas un Lietuvas valsts obligācijas.

ASV akciju indekss S&P500 2025. gada 1. ceturksnī samazinājās par 4,59%. ASV dolāru kurss pret eiro samazinājās: ja 2024. gada 4. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,0354, tad 2025. gada marta beigās – 1,0816 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās par 43,24 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3,9496%, savukārt 10 gadu – samazinājās par 36,37 bāzes punktiem līdz 4,2053%.

Eiropas akciju indeksiem 1. ceturksnis bija pozitīvs: Vācijas indekss DAX 2025. gada 1. ceturksnī pieauga par 11,32%, Francijas indekss CAC40 palielinājās par 5,55%, Itālijas FTSE MIB pieauga par 11,31%, Spānijas IBEX palielinājās par 13,29%, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 5,01%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 18,50 bāzes punktiem līdz 2,339, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums palielinājās par 37,10 bāzes punktiem līdz 2,738%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World samazinājās par 2,14%.

Attīstības valstu akciju tirgus situācija bija mainīga. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 8,29%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX samazinājās par 0,93%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite nokrita par 0,48%, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā saruka par 8,04%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā pieauga par 2,41%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītsprei) ceturkšņa laikā palielinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 5,98 bāzes punktiem līdz 63,634 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe palielinājās par 4,21 bāzes punktiem līdz 102,171 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 14,82 bāzes punktiem līdz 327,876 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība palielinājās par 23,27 bāzes punktiem līdz 390,339 bāzes punktiem. Latvijas 2026.gada (dzēšana 07.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums palielinājās par 5,80 b.p. līdz 2,735%.

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.