



INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksejs Marčenko
Turētājbanka:	AS SEB banka
Revidents:	KPMG Baltics AS
Plāna darbības sākums:	27.07.2006.
Atbildība par plāna pārvaldi:	
Maksājuma pastāvīgā daļa	0,6%
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

	30.06.2019	30.09.2019
Daļas vērtība, EUR	2,232323	2,285820
Līdzekļu vērtība, EUR	22 964 966	23 941 177

IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

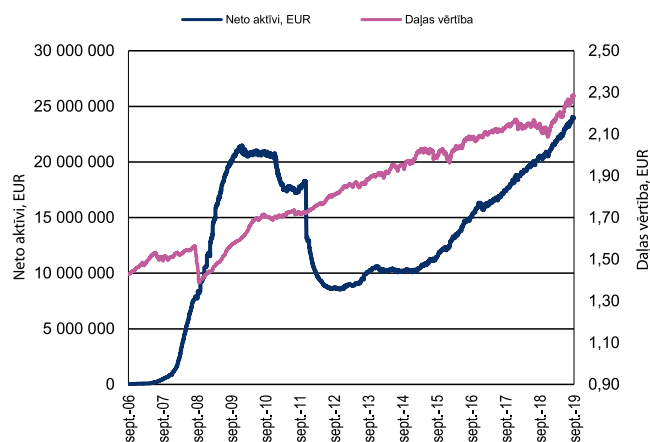
	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	2,40%	4,74%	6,28%	3,68%
Nozares vidējais	1,82%	3,59%	4,60%	n/a

* Nozares vidējais rādītājs aprēķināts kā vidējais aritmētiskais

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

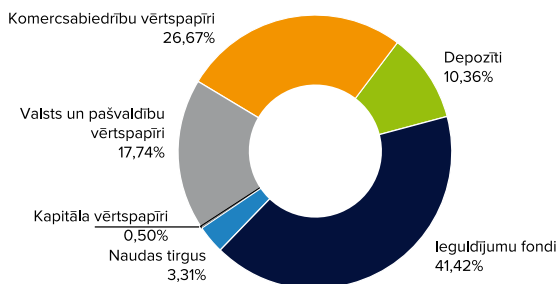
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR	5 934
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR	29 661
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR	0

Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

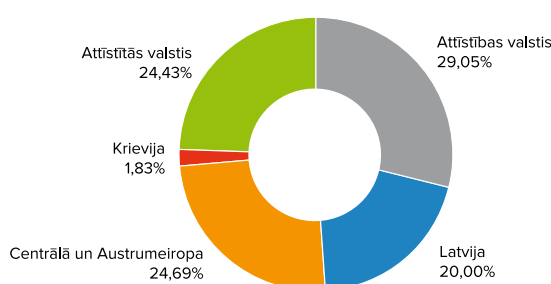


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

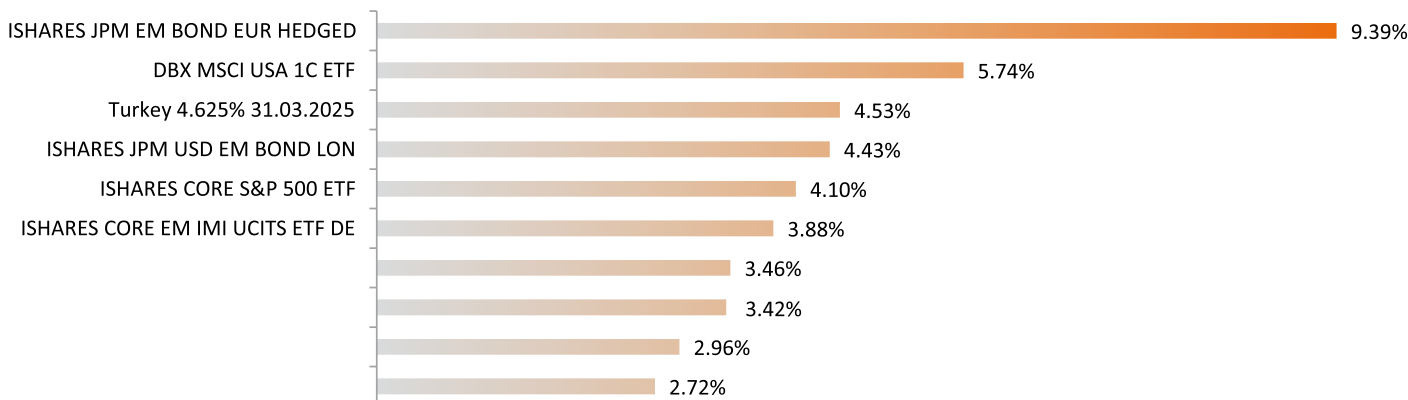
SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2019. gada 3. ceturkšņa beigās dalībai Ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikuši 11 625 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 23 941 177 EUR.

Plāna 3. ceturkšņa ienesīgums 2019. gada 30. septembrī bija 2,40%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 1,95%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā palielinājās par 0,54% p.p. un 2019. gada 30. septembrī bija 26,67%. Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādāzīmēs 3. ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 17,74%. Termiņnoguldījumu apjoms Plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā palielinājās no 7,71% perioda sākumā līdz 10,36% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 3. ceturkšņa laikā palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 39,32%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 37,88%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2019. gada 3. ceturksnī ASV un Eiropas centrālās bankas turpināja stimulējošākas monetārās politikas ieviešanu. Tajā pašā laikā ģeopolitiskā situācija turpināja radīt riskus pasaules ekonomikā, eiro zonā attīstības tempi turpināja samazināties, bet attīstības valstu finanšu tirgos vairāki nepatīkami pārsteigumi (piemēram, krīze Argentīnas obligāciju tirgū) deva savu piensumu kopējās nenoteiktības palielināšanas ainā pasaules ekonomikā.

Galvenais notikums ceturkšņa laikā bija tas, ka ASV Federālā rezervju sistēma (FRS) un Eiropas centrālā banka (ECB) īstenoja diezgan liela mēroga monetārās politikas mīkstināšanu.

Pirmkārt, FRS īstenoja divas bāzes procentu likmes samazināšanas – 31. jūlijā un 18. septembrī, katru reizi par 25 bāzes punktiem. Tātad FRS ir pēc būtības atgriezies pie stimulējošās monetārās politikas un kvantitatīvas mīkstināšanas – tika pārtraukta FRS vērtspapīru portfeļa samazināšana, tika atsaukta ASV valsts obligāciju izpirkšana no tirgus un sākās jauns bāzes likmes samazināšanas cikls.

Otrkārt, ECB arī atgriezās pie stimulējošās monetārās politikas un kvantitatīvas mīkstināšanas. 12. septembrī sēdē tika noteikts, ka ECB refinansēšanas likme tiks samazināta par 10 bāzes punktiem līdz -0,5%, tiks atsaukta eiro zonas valstu obligāciju izpirkšana 20 miljardu eiro apjomā mēnesī, tiks veikta ilgtermiņa aizdevumu banku sistēmai pagarināšana (tā sauktais TLTRO III), kā arī ECB nodrošinās, ka visas summas, kuras iegūtas no iepriekš izpirkto aktīvu dzēšanas, tiks refinansētas (atkal ieguldītas vērtspapīros).

Lielā mērā ECB politikas maiņa bija saistīta ar vāju ekonomisko izaugsmi eiro zonā.

Ģeopolitiskās norises arī ietekmēja finanšu tirgus sniegumu. Lielbritānija joprojām nav sasniegusi vienošanos ar Eiropas Komisiju par to, kā notiks Lielbritānijas izstāšanās no ES (Brexit), kas radīja nenoteiktību attiecībā uz to, kā notiks tirdzniecība, darbaspēka un kapitāla kustība starp Lielbritāniju un ES valstīm nākotnē. Turpinājas tarifu kari starp Ķīnu un ASV, kas negatīvi ietekmēja pasaules ekonomiku.

Augusta vidū finanšu krīze satricināja Argentīnu, sākās paniska izpārdošana Argentīnas akciju un obligāciju tirgos. Argentīnas peso zaudēja ap 30% pret ASV dolāru, bet valdība ieviesa kapitāla kontroli un paziņoja, ka meklēs iespējas restruktūrēt valsts parādu. Tas atgadināja tirgus dalībniekiem par to, ka attīstības valstīs joprojām pastāv būtiskas finanšu problēmas, kas var saasināties, pasliktinoties situācijai pasaules ekonomikā.

Attīstīto valstu akciju cenas 3. ceturksnī pārsvarā pieauga: ASV akciju indekss S&P500 pieauga par 1,19%, sasniedzot 2976,74, Vācijas indekss DAX palielinājās par 0,24% līdz 12428,08, Francijas CAC40 indekss pieauga par 2,51% līdz 5677,79.

Krietni samazinājās obligāciju ienesīgumi. ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā nokrita par 22,2 bāzes punktiem līdz 1,544%, bet ASV 10 gadu valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās par 34,05 bāzes punktiem līdz 1,6646%. Vācijas etalona 5 gadu obligāciju ienesīgums nokrita par 11 bāzes punktiem līdz -0,773%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums samazinājās par 24,4 bāzes punktiem līdz -0,571%. Augsta ienesīguma korporatīvo obligāciju riska prēmijas mainījās maz. 10 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo galvenokārt investīciju reitinga korporatīvo obligāciju riska prēmijas, pieauga par 0,28 bāzes punktiem līdz 98,728 bāzes punktiem.

Attīstības valstu akcijas pārsvarā samazinājās vērtībā. Krievijas RTS indekss ceturkšņa laikā nokrita par 3,38% līdz 1333,91, Brazīlijas indekss BOVESPA palielinājās par 3,74% līdz 104745,3, Ķīnas Shanghai Composite indekss samazinājās par 2,47% līdz 2905.

Naftas cenas ceturkšņa laikā nokrita – Brent naftas barela cena samazinājās par 8,67% līdz 60,78 dolāriem. Eiro kurss samazinājās no 1,1373 dolāriem par 1 eiro līdz 1,09.

Latvijas obligācijas ar dzēšanu 2028. gadā ienesīgums nokrita no 0,234% līdz -0,092% – par 32,6 bāzes punktiem, pirmoreiz vesture kļūstot negatīvs.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots, ka plāns saglabās līdzšinējo ieguldījumu struktūru akciju daļā; obligāciju daļā plānots palielināt dažu valsts un korporatīvo obligāciju durāciju, aizvietojo to ar to pašu emitentu garāka termiņa obligācijām, kā arī noguldīt daļu līdzekļu depozītos Latvijas komercbankās. Tiks meklētas iespējas palielināt ieguldījumus alternatīvajos aktīvos, tajā skaitā ieguldot perspektīvajos riska kapitāla un nekustamo īpašumu fondos.