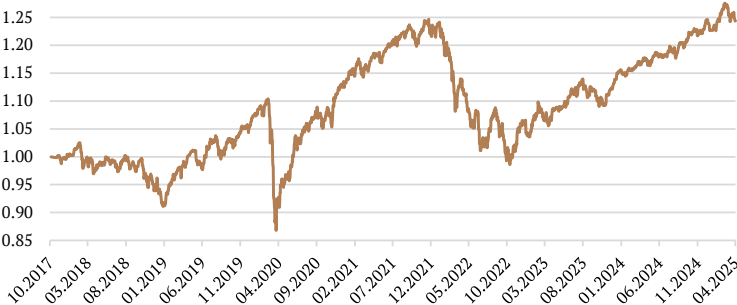


Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada 1. ceturksņa rezultātiem

Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plāna mērķis ir panākt tajā veikto iemaksu vērtības saglabāšanu un pieaugumu ilgtermiņā, veicot ieguldījumus finanšu un kapitāla tirgū. Mērķa sasniegšanai vismaz 50% Ieguldījumu plāna līdzekļu tiek ieguldīti fiksēta ienākuma finanšu instrumentos un kredītiestāžu termiņnoguldījumos, kas nodrošina stabilu ieguldījumu plāna vērtības pieaugumu, aizsargājot to no īstermiņa svārstībām. Lai sasniegtu augstāku ienesīgumu ilgtermiņā, līdz 50% Ieguldījumu plāna līdzekļu var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapiros un citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos, kā arī ieguldījumos riska kapitāla tirgū un alternatīvo ieguldījumu fondos. Ieguldījumu koncentrācija kādā konkrētā ģeogrāfiskā rajonā vai tautsaimniecības nozarē nav paredzēta.

Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas



10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Amundi EURO STOXX 50 ETF	6.87%
Fingrid, 3.25%, 20.03.2034	5.93%
Amundi MSCI Emerging Markets ETF	5.34%
iShares S&P 500 ETF	4.19%
Amundi Nasdaq 100 ETF	4.11%
iShares MSCI World ETF	3.53%
Avaron Emerging Europe Fund	3.08%
Beļģija, 3.00%, 22.06.2033	3.06%
Citadele banka, 5.00%, 14.10.2026	2.97%
Amundi Stoxx Europe 600 ETF	2.72%

Informācija par ieguldījumu plānu

Līdzekļu pārvaldītājs	Signet Pensiju Pārvalde IPAS
Pārvaldnieki	Harijs Beķeris, CMT Kaspars Pūnenovs, CMT
Turētājbanka	Signet banka AS
Darbības sākums	02.10.2017
Maksimālās izmaksas par plāna pārvaldi	0.60%

Galvenie rādītāji (EUR)

	31.12.2024	31.03.2025
Daļas vērtība	1.2268302	1.2434237
Līdzekļu apmērs	16 950 744	16 637 290

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Atlīdzības izmaksas pārvaldītājam	20 171
Atlīdzības izmaksas turētājbankai	3 362
Citi izdevumi	2 088
Kopā:	25 621

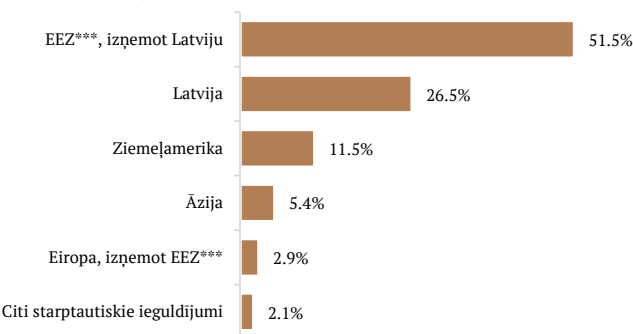
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	Ieguldījumu plāns	Nozāres vidējais*
3 mēnešu	1.35%	-2.95%
6 mēnešu	1.84%	-0.16%
12 mēnešu	5.62%	3.52%
Kopš darbības sākuma**	2.94%	

* Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāni ar aktīvu ieguldījumu stratēģiju, kas var ieguldīt līdz 50% līdzekļu kapitāla vērtspapiros.

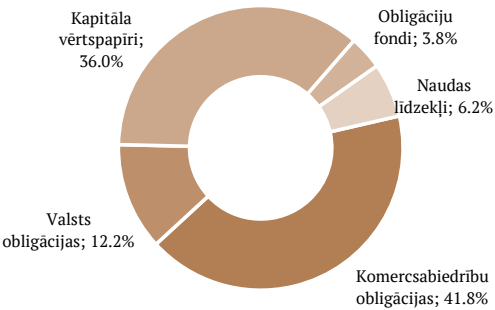
** Gada procentu likme.

Ģeogrāfiskais sadalījums



*** EEZ - Eiropas Ekonomiskā zona

Sadalījums pēc aktīvu veidiem



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

Līdzekļu pārvaldnieka ziņojums par 2025. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

2025. gada pirmajā ceturksnī Plāna līdzekļu daļas vērtība spēja pieaugt par 1.35% par spiti negatīvām svārstībām pasaules akciju tirgos. Plāna rezultāts pozitīvi izcēlās, salīdzinot ar nozares vidējo ienesīguma rādītāju. Neskatoties uz to, dalībnieku kustības rezultātā kopējais Plāna līdzekļu apjoms samazinājās par 1.85%.

Šis relatīvi labākais rezultāts ir sasniegts gan ar pārvaldnieku apzinātu lēmumu akciju īpatsvaru, īstermiņā, turēt zem maksimāli noteiktā 50% īpatsvara, gan lielāku īpatsvaru liekot uz Eiropas akciju tirgiem. Pagājušajā gadā aizsāktā ieguldījumu politikas maiņa, liekot lielāku uzsvāru uz ieguldījumiem Latvijas uzņēmumu obligācijās arī ir devusi savu artavu šī rezultāta sasniegšanā.

Ceturkšņa laikā ieguldījumu īpatsvars Latvijā ir palielinājies līdz 26.5%, tas saistīts gan ar svārstībām akciju tirgos, gan īslaicīgi lielākiem brīvo naudas līdzekļu apjomiem. Ģeogrāfiski, lielākais ieguldījumu mērķa reģions saglabājas uz Eiropas finanšu tirgiem, kas papildus Latvijas īpatsvaram sastāda 54.5% no Plāna ieguldījumiem. Ziemeļamerikas un Āzijas tirgus īpatsvars saglabāts nemainīgs un sastāda, attiecīgi, 11.5% un 5.4%.

Uz marta beigām, Plāna ieguldījumi akciju tirgos, salīdzinot ar īpatsvaru uz gada sākumu, ir tikai nedaudz palielināti, proti, par 0.6 procenta punktiem (pp), līdz 36% no Plāna aktīviem. Savukārt kopējais īpatsvars uz obligāciju tirgiem, ieskaitot, obligāciju ETF fondus, ir samazināts par 2.2 pp, līdz 57.8% no Plāna aktīviem. Aktīvas pārvaldīšanas stratēģijas ietvaros īstermiņā, Plāna brīvie naudas līdzekļi pieauguši līdz 6.2% no visiem aktīviem, kas ļāvis nedaudz ierobežot Plāna daļas vērtības kritumu šajā ceturksnī. Turklāt tas sniedz Plānam lielākas manevrēšanas iespējas paaugstinātas nenoteiktības apstākļos.

Līdz ar jaunievēlētā ASV prezidenta stāšanos amatā janvāra beigās, ASV ārpolitikā ir notikusi krasa līdzšinējā kursa maiņa, uzsākot ļoti agresīvu vietējā tirgus protekcionismu. Izvēloties uzlikt ievedmuitas tarifus visiem saviem tirdzniecības partneriem, ASV ir veicinājusi nenoteiktību, kas atspoguļojas finanšu tirgos ar svārstību pieaugumu. Lai arī Eiropas akciju tirgiem gads sākās ar visai strauju izaugsmi, taču jau martā, līdz ar tirdzniecības kara starp ASV un visu pārējo pasauli saasināšanos, šī reģiona akcijas pakļāvās globālo tirgus tendencēm. Gan ASV, gan Eiropas akcijas piedzīvoja kritumu, lai gan zaudējumi Eiropā bija mazāk izteikti nekā ASV. Par labu Eiropas akciju tirgiem nāca arī to relatīvi zemāks novērtējums un lielāki kapitāla ieplūdumi salīdzinājumā ar ASV akciju tirgiem. Papildus atbalstu Eiropas tirgiem sniedza Vācijas paziņojums par jauniem aizsardzības un infrastruktūras izdevumiem - Vācijas Bundestāgs apstiprināja aizsardzības izdevumiem atbrīvojumu no ierobežojuma valsts pārādam pārsniedz 1% no IKP.

Savstarpēja tarifu piemērošana, neapšaubāmi radīs spiedienu uz preču un pakalpojumu gala cenām visām pasaulē, iespaidojot gan uzņēmumu rentabilitāti, gan patērētāju rocību un noskaņojumu, tādējādi bremsējot ekonomisko izaugsmi. Nav brīnums, ka Goldman Sachs palielināja ASV viena gada recesijas iespējamību no 20% līdz 35%, līdzīgi arī J.P. Morgan, globālās recesijas iestāšanās varbūtību tagad vērtē 35% līmenī, salīdzinot ar iepriekšējo, 25% prognozi.

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

Signet Pensiju Pārvalde IPAS, Antonijas iela 3, Rīga, LV-1011; tālr.: 67002777; www.signetpensijas.lv; info@signetpensijas.lv