

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko  
Turētājbanka: AS SEB banka  
Revidents: KPMG Baltics SIA  
Plāna darbības sākums: 27.07.2006  
Atlīdzība 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 ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības

	31.03.2023.	30.06.2023.
Daļas vērtība, EUR	2,277062	2,3253535
Līdzekļu vērtība, EUR	48 231 863	52 669 412

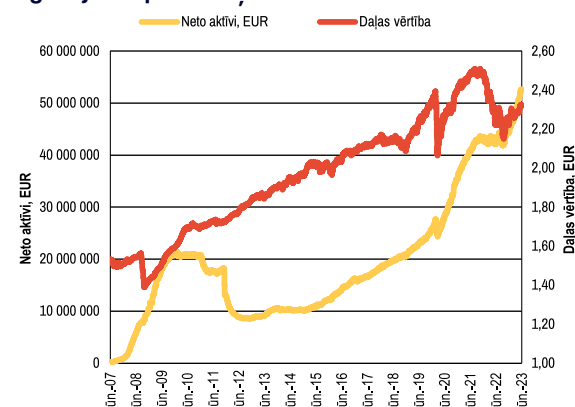
## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	2,12%	4,69%	4,71%	2,95%
Nozares vidējais	1,83%	3,48%	2,14%	n/a

## Pārvaldīšanas izmaksas

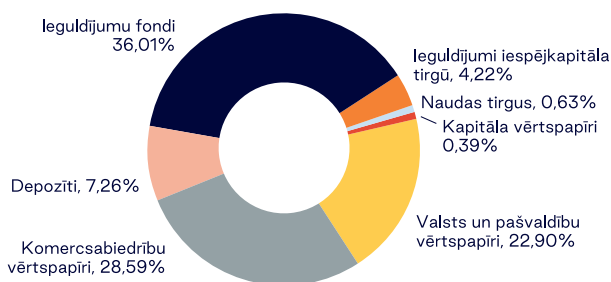
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – 12 581 EUR  
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – 62 897 EUR  
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – 107 379 EUR

## Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

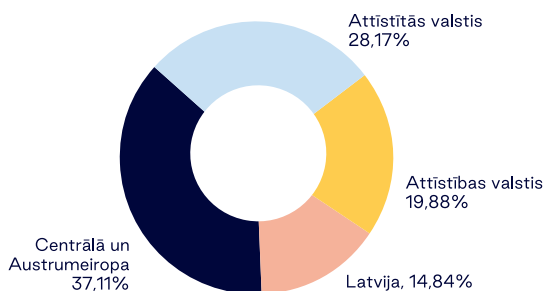


## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

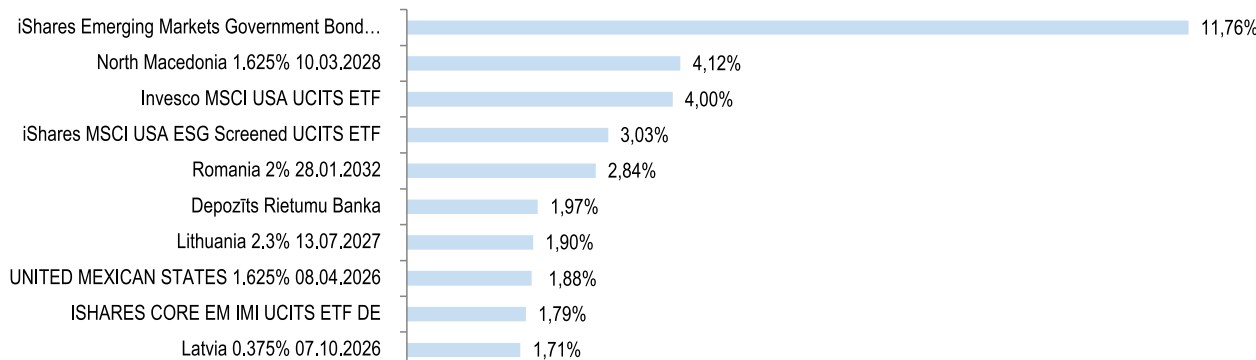
## Sadalījums pa aktīvu veidiem



## Ģeogrāfiskais sadalījums



## Lielākie ieguldījumi



## PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2023. gada 2. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikuši 11 196 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 52 669 412 eiro.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 2. ceturkšņa beigām bija 2,12%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 1,83%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 27,55% uz 28,59%.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 20,49% uz 22,90%.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 35,31% uz 36,01%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri, tai skaitā alternatīvie ieguldījumu fondi 1,64% apmērā no plāna aktīviem.

Depozītu apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 7,92% uz 7,26%.

## PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2023. gada 2. ceturksnis izcēlās ar lielo tehnoloģiju uzņēmumu akciju cenu kāpumu, kas bija saistīts ar izrāvienu mākslīgā intelekta jomā un ieguldītāju gaidām, ka tas nākotnē novedīs pie tehnoloģiju uzņēmumu izaugsmes.

ASV akciju indekss S&P 500 kopš gada sākuma ir pieaudzis par vairāk kā 15%, apsteidzot izaugsmi citos lielākajos pasaules reģionos. Tomēr tikai salīdzinoši neliels skaits lielo uzņēmumu ir atbildīgi par tirgus izaugsmi pēdējā pusgadā: S&P 500 indekss bez tehnoloģu un komunikāciju uzņēmumiem kopš gada sākuma ir saglabājis gandrīz nemainīgs. Pēdējo trīs mēnešu laikā indeksa atdevi ir apsteiguši tikai 20% uzņēmumu (80% uzņēmumu ir bijusi zemāka atdeve), kas ir vēsturiski zems rādītājs, kāds pēdējo reizi tika novērots tikai 2000. gada Dot-com burbuļa laikā.

Neenoteiktība finanšu tirgos saglabājusies arī ģeopolitisko faktoru dēļ. Gan Eiropas, gan ASV centrālās bankas turpināja signalizēt par iespējamu turpmāku procentu likmju kāpumu. ASV Federālo rezervju sistēmas vadītājs paziņoja, ka centrālā banka saglabās iespēju turpināt paaugstināt procentu likmes, kamēr tas būs nepieciešams. Savukārt ECB vēstīja, ka procentu likmes tiks paaugstinātas, jo inflācija joprojām krietni pārsniedz tās noteikto 2% mērķi.

Obligāciju tirgos bažas par nenoteiktību finanšu sistēmā pavasara vidū, kad bankrotēja vairākas ASV reģionālās bankas un Šveices gigants Credit Suisse, izraisīja kapitāla aizplūšanu uz drošākām obligācijām, tādējādi paaugstinot to cenas. Tā kā lielās bankas joprojām piedāvāja zemas noguldījumu procentu likmes salīdzinājumā ar īstermiņa obligācijām, noguldītāji sāka izņemt savu kapitālu no banku kontiem un ieguldīt to naudas tirgus fondos,

tādējādi vēl vairāk pastiprinot zemāka riska obligāciju vērtības pieaugumu.

Pašreizējo situāciju obligāciju tirgū vērtējam kā pievilcīgu pirkšanas iespējām, jo zema riska obligācijas uzrāda pievilcīgu sagaidāmo ienesīgumu – piemēram, Latvijas valdības dažādu termiņu obligācijas piedāvā ienesīgumu tuvu 4% robežām.

ASV akciju indekss S&P500 2023. gada 2. ceturksnī pieauga par 8,30%. ASV dolāra kurss pret eiro samazinājās: ja 2023. gada 1. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,0839 dolāru, tad 2023. gada 2. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,0909 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga par 58,23 bāzes punktiem (b.p.) līdz 4,1556%, savukārt 10 gadu – par 36,91 bāzes punktiem līdz 3,8367%.

Vairumam Eiropas akciju indeksu 2. ceturksnis bija pozitīvs: Vācijas indekss DAX 2023. gada 2. ceturksnī pieauga par 3,32%, Francijas indekss CAC40 – par 1,06%, Itālijas FTSE MIB – par 4,12%, Spānijas IBEX – par 3,90%, savukārt Lielbritānijas FTSE indekss samazinājās par 1,31%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 24,0 bāzes punktiem līdz 2,55%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums – par 10,0 bāzes punktiem līdz 2,392%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World pieauga par 6,28%.

Attīstības valstīs akciju tirgos situācija bija sarežģītāka. Saruka Ķīnas akciju tirgus vērtība – Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite samazinājās par 2,16%. Tajā pašā laikā Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 15,91%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX – par 9,71%, kamēr Indonēzijas JCI samazinājās par 2,11%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā kopumā samazinājās par 0,08%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kreditāspredi) ceturkšņa laikā pārsvarā samazinājās: 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 10,67 bāzes punktiem līdz 73,72 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe nokrita par 6,36 bāzes punktiem līdz 111,24 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 36,12 bāzes punktiem līdz 400,246 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība nokrita par 34,05 bāzes punktiem līdz 461,034 bāzes punktiem. Latvijas 2026.gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 2,90 b.p. līdz 3,643%, obligācijas ar dzēšanu 17.03.2031. ienesīgums samazinājās par 7,10 b.p. līdz 3,777%.

## 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 izvērtēšanās Centrālās un Austrumeiropas valstu tirgos.