

INFORMĀCIJA PAR PENSIJU PLĀNU

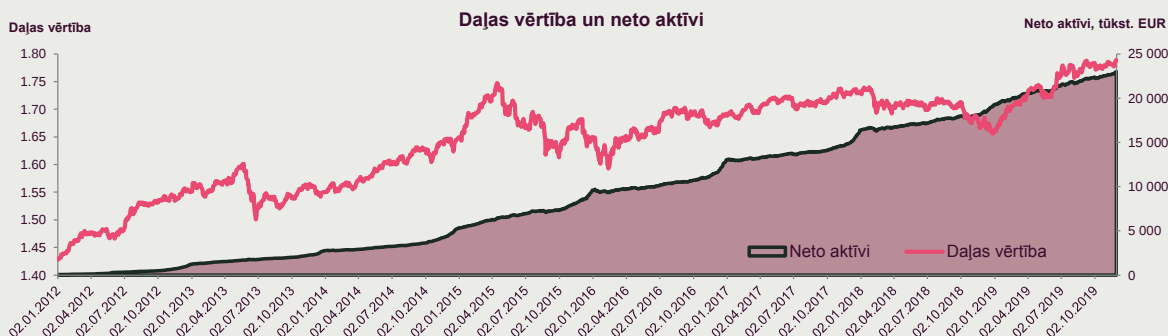
Plāna nosaukums	Luminor Sabalansētais pensiju plāns
Pensiju fonds	Luminor Latvijas atklātais pensiju fonds AS
Līdzekļu pārvaldītājs	Luminor Asset Management IPAS, Skanstes iela 12, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Tarass Buka
Turētājbanka	Luminor Bank AS
Darbības sākums	2011. gada 21. oktobris

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāns var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros līdz 25% no tā aktīviem. Pārējie līdzekļi tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu un citos līdzīgos ieguldījumos. Plāns veic ieguldījumus arī ar ieguldījumu fondu starpniecību. Plāna aktīvi tiek ieguldīti ar nolūku panākt papildpensijas kapitāla pieaugumu ilgākā laikposmā, īstenojot sabalansētu ieguldījumu politiku.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Pensiju plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība				Pensiju plāna ienesīgums uz 29.11.2019							
	30.09.2019	31.10.2019	29.11.2019		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi	3 gadi	5 gadi	Kopš darbības sākuma
Daļas vērtība (EUR)	1.782013	1.776776	1.788057	Plāna ienesīgums (%)	0.58	3.64	6.53	1.71	2.14	1.66	2.86
Līdzekļu vērtība (EUR)	22 345 228	22 537 247	23 006 244								



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Īpatsvars, %
x-trackers II Eirozonas valdību obligāciju fonds (ar termiņu no 3 līdz 5 gadiem)	6.20
Vanguard attīstības tirgu valsts obligāciju fonds	5.64
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	5.36
iShares Eirozonas uzņēmumu augsta ienesīguma obligāciju ieguldījumu fonds	5.35
NB attīstības tirgu obligāciju fonds	5.30
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds	4.73
iShares Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu sektoru) obligāciju fonds	4.68
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds (apdrošināts pret procentu likmju izmaiņām)	4.50
iShares MSCI pasaules uzņēmumu akciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	4.38
Eften Baltijas valstu nekustamo komercpasažumu fonds	4.16

PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Mēneša laikā Plāna daļas vērtības palielinājās par 0,63%. Pēdējos 5 gados Plāns saviem dalībniekiem vidēji gadā ir nopelnījis 1,66%. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Mēneša laikā Plāna rezultātu pozitīvi ietekmēja pasaules akciju cenu kāpums, un īpaši – attīstīto valstu akciju cenu pieaugums. Mēneša beigās ieguldījumi pasaules akciju tirgos veidoja 18,1% no Plāna aktīviem. Plāna ienesīgumu veicināja arī augsta ienesīguma un attīstības valstu obligācijas, toties valsts obligāciju ieguldījumu pienesums šomēnes bija negatīvs, tāpēc ka procentu likmes turpināja pakāpeniski pieaugt un līdz ar to valsts obligāciju cenas samazinājās.

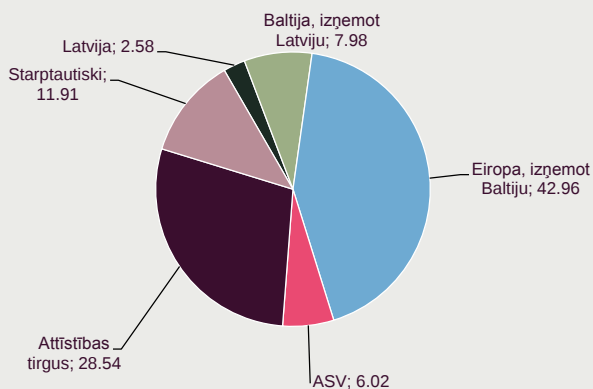
Novembris izvērtās samērā neinteresants finanšu tirgos. Kopumā šajā mēnesī nebija neviena ievērojama paziņojuma, tādēļ akciju tirgi turpināja kustību, kas bija oktobra mēneša notikumu izraisīta. Šie notikumi ietvēra – ASV un Ķīnas vēlmi noslēgt pagaidu tirdzniecības vienošanos, potenciālu atrisinājumu Brexit sliktākajiem scenārijiem, papildus monetāros stimulus no centrālajām bankām – ASV Federālo rezervju sistēmas (FRS) un Eiropas centrālās bankas (ECB), kā arī uzņēmumu rezultātus virs analītiķu prognozēm.

Tomēr, mūsu skatījumā, varētu būt vēl viens smalkāks iemesls, kādēļ akciju tirgi pēdējos divos mēnešos jūtas ļoti labi. Šis iemesls ir saistīts ar ASV centrālās bankas radīto likviditāti finanšu sistēmā caur repo darījumiem. Vienkāršāk izsakoties, FRS katru nakti ir gatava atpirkt valsts parādzīmes, kas tiek glabātas pie tās tiešajiem darījumu partneriem, kas galvenokārt ir ASV lielākās bankas un finanšu iestādes. Bankas šajā procesā saņem papildu līdzekļus, kurus tās var izmantot savām vajadzībām, tostarp, ieguldīšanai citos finanšu aktīvos. Novembra pēdējā dienā šādās operācijās izmantoja 88,5 miljardus USD, kas ir tuvu rekordam. Papildus tam, šīs operācijas rudens laikā veicināja FRS bilances pieaugumu par 300 miljardiem USD, kas ir līdzvērtīgs stimul, kādu iepriekš nodrošināja kvantitatīvās stimulēšanas process. Turklāt jāatgādina, ka arī ECB novembrī atsāka obligāciju uzpirkšanu, tai atvēlot 20 miljardus EUR mēnesī.

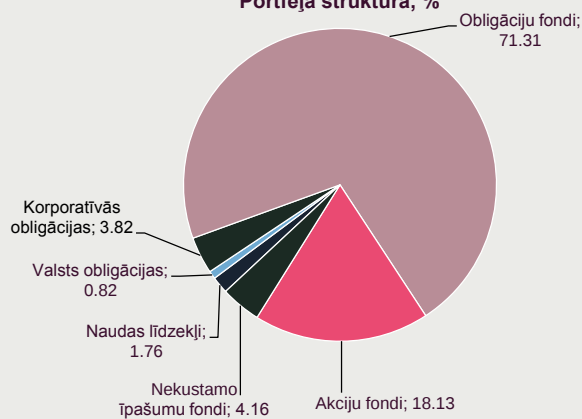
Mēneša laikā Vācijas valsts 10 gadu likme pieauga no -0,41% līdz -0,36%, un ASV valsts obligāciju 10 gadu likme pieauga no 1,69% līdz 1,78%. Mēneša laikā attīstīto valstu uzņēmumu akciju cenas pieauga par 3,8%, un attīstības valstu uzņēmumu akciju cenas vien par 1,0% (abi eiro izteiksmē). ASV akciju indekss S&P 500 palielinājās par 4,6% (eiro izteiksmē), bet Eiropas akciju indekss STOXX Europe 600 pieauga par 2,8%.

ĪEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums, %

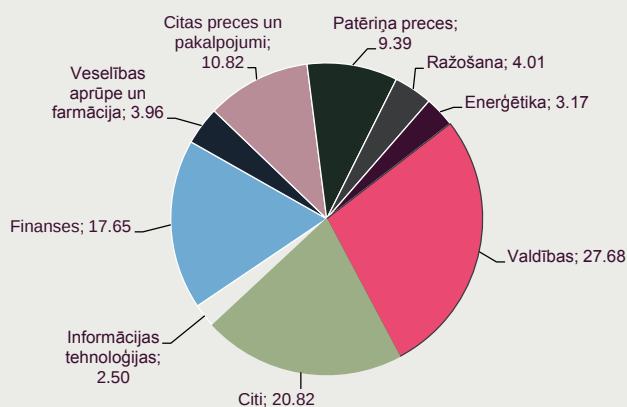


Portfeļa struktūra, %



ĪEGULDĪJUMU SADALĪJUMS PA SEKTORIEM

Īeguldījumu sadalījums pa sektoriem, % *



Lielākie uzņēmumi sektoros

Informācijas tehnoloģijas – Microsoft; Apple; Samsung Electronics; Taiwan Semiconductor Manufacturing Company;

Finanses – HSBC Holdings; Berkshire Hathaway; AIA Group; TdA;

Veselības aprūpe un farmācija – Novartis; Johnson&Johnson; Teva; Sanofi;

Ikdienas patēriņa preces – Nestle; Picard Groupe; Coca Cola; Fiat Chrysler Automobiles;

Ražošana – Techtronic Industries; Boeing; Siemens;

Enerģētika – Royal Dutch Shell; Total; BP;

*Sadalījums pa sektoriem ir informatīvs un sniedz vispārējo priekšstatu. Tas var mainīties nākotnē. Informācija tiek atjaunota gada beigās.