

INFORMĀCIJA PAR PENSIJU PLĀNU

Plāna nosaukums	Luminor Progresīvais 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 75% 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, kuras ietvaros būtisku daļu līdzekļu plānots ieguldīt kapitāla vērtspapīros.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Pensiju plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība				Pensiju plāna ienesīgums uz 31.12.2019.							
	31.10.2019	29.11.2019	31.12.2019		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi	3 gadi	5 gadi	Kopš darbības sākuma
Daļas vērtība (EUR)	1.418554	1.443389	1.463584	Plāna ienesīgums (%)	3.88	5.34	15.72	3.54	4.53	3.76	4.75
Līdzekļu vērtība (EUR)	14 609 700	15 009 552	15 572 288								



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Īpatsvars, %
iShares MSCI pasaules attīstīto valstu uzņēmumu akciju fonds	9.08
iShares MSCI attīstības valstu uzņēmumu akciju fonds	8.24
iShares MSCI pasaules uzņēmumu akciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	6.68
Hermes Globālais jaunattīstības tirgu fonds	6.25
db x-trackers Eiropas uzņēmumu akciju fonds	4.81
iShares MSCI Eiropas uzņēmumu akciju fonds	4.65
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds	4.09
db x-trackers Klusā okeāna reģiona (izņemot Japānu) uzņēmumu akciju fonds	3.99
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	3.95
Eften Baltijas valstu nekustamo komercīpašumu fonds	3.80

PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Mēneša laikā Plāna daļas vērtības pieauga par 1,40%, kopumā 2019. gadā pieaugot par 15,72%. Pēdējos 5 gados Plāns saviem dalībniekiem vidēji gadā ir nopelnījis 3,76%. 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 – attīstības valstu akciju cenu pieaugums. Mēneša beigās ieguldījumi pasaules akciju tirgos veidoja 59,8% no Plāna aktīviem. Progresīvajā stratēģijā salīdzinoši lielāks īpatsvars ir akciju ieguldījumiem, bet obligācijas nodrošina portfeļa diversifikāciju ar 33,4% īpatsvaru mēneša beigās.

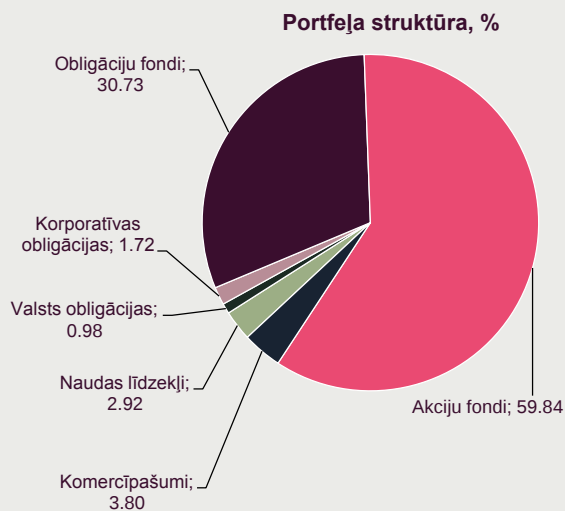
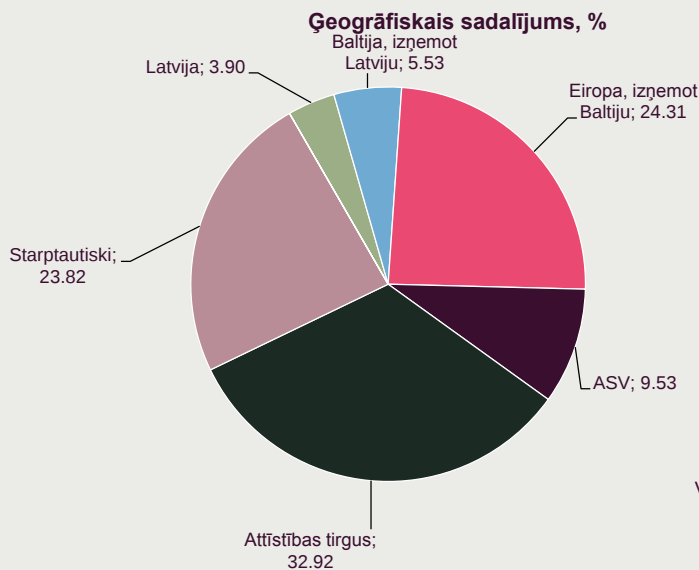
Skatoties atpakaļ uz 2019. gadu kopumā, var secināt, ka tas no vairākiem aspektiem bija neparasts. Mēs piedzīvojām globāli sliktākos makroekonomikas datus kopš 2008. gada finanšu krīzes. Daudzi indikatori liecināja, ka recesijas risks ir augsts. Akciju tirgus fundamentālie parametri arī neuzlabojās, globāli uzņēmumu peļņas pieaugums apstājās un daudzas kompānijas pārskatīja lejup savas nākotnes prognozes. Tajā pašā laikā akciju indeksi ir patiesi uzplaukuši visa gada garumā, uzrādot spēcīgāko sniegumu kopš 2009. gada. Pretstatā 2018. gadam, vairums aktīvu klašu (tajā skaitā obligācijas un izejvielas) gadu noslēdza ar pozitīvu ienesīgumu, jo būtisku lomu spēlēja centrālo banku stimulējošās politikas un procentu likmju samazināšanās.

Plāna vērtības 2019. gada pieaugumu 15,72% lielākoties veicināja ieguldījumi akcijās, un īpaši – attīstīto tirgu akcijās. Attīstīto tirgu akcijas izskaidro ap 60% no Plāna rezultāta un nedaudz vairāk par 20% – ieguldījumi attīstības tirgu akcijās.

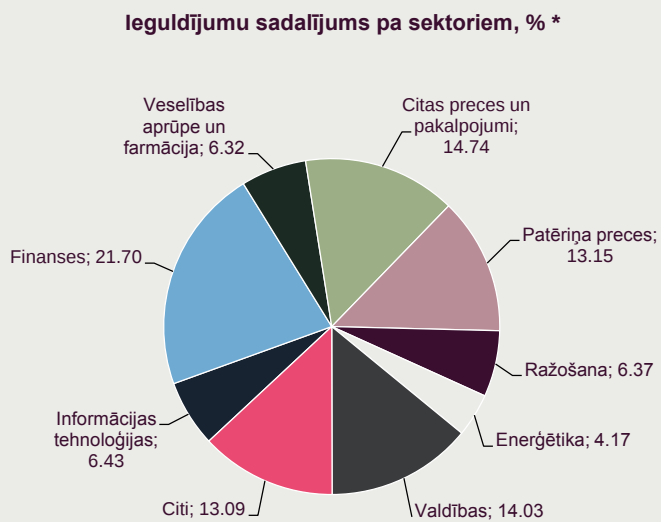
Pagājušajā gadā tirgus dalībnieki ticēja, ka, nodrošinot papildu likviditāti un zemākas procentu likmes, centrālās bankas spēš novērst ekonomikas recesiju, un pat atjaunot veselīgu pieaugumu. Investori arī cerēja, ka tirdzniecības nesaskaņas starp ASV un Ķīnu tiks atrisinātas, kas samazinās neskaidrību un atjaunos labvēlīgus apstākļus globālās tirdzniecības izaugsmei. Tamdēļ, mūsu prātā, viss akciju cenu pieaugums 2019. gadā bija balstīts uz cerībām par to, kas notiks ar globālo ekonomiku 2020. un 2021. gadā.

Bet, sākoties 2020. gadam, situācija kļūst arvien pretrunīgāka, sarežģītāka analīzei. No vienas puses, vairums riska faktoru, kas dominēja 2019. gadā, joprojām pastāv – tāpat nevar izslēgt ekonomikas recesijas un finanšu tirgus krīzes scenāriju. No otras puses, pateicoties centrālo banku likviditātes injekcijām un pamieram politiskajā arēnā (tirdzniecības karš, Brexit), ir labas izredzes, ka recesiju tuvākā gada vai divu laikā vēl nepiedzīvosim. Tamdēļ, uzskatām, ka ir jāsaģlabā atvērts un sabalansēts skats investīciju pozicionējumā, gatavībā mainīt viedokli, balstoties uz mainīgajiem tirgus apstākļiem.

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



IEGULDĪJUMU SADALĪJUMS PA SEKTORIEM



Lielākie uzņēmumi sektoros

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

Finanses – Commonwealth Bank of Australia; HSBC Holdings; AIA Group; Allianz; China Construction Bank;

Veselības aprūpe un farmācija – Bayer; CSL; Novartis; Johnson&Johnson; Sanofi;

Ikdienas patēriņa preces – Nestle Daimler; Adidas; The Foschini Group

Enerģētika – Royal Dutch Shell; Total; BP;

Ražošana – Nippon Steel, General Electric, Boeing, Union Pacific, Daimler, Toyota, Siemens

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