

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko
Turētājbanka: AS SEB banka
Revidents: KPMG Baltics SIA
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 noteikta **konservatīva** ieguldījumu politika. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstu un Eiropas Ekonomiskās zonas valstu ar augstu kredītreitingu valdību un starptautisku finanšu institūciju un komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, kā arī banku termiņnoguldījumos, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības

	31.12.2022.	31.03.2023.
Daļas vērtība, EUR	2,3966098	2,4269233
Līdzekļu vērtība, EUR	65 496 225	68 374 050

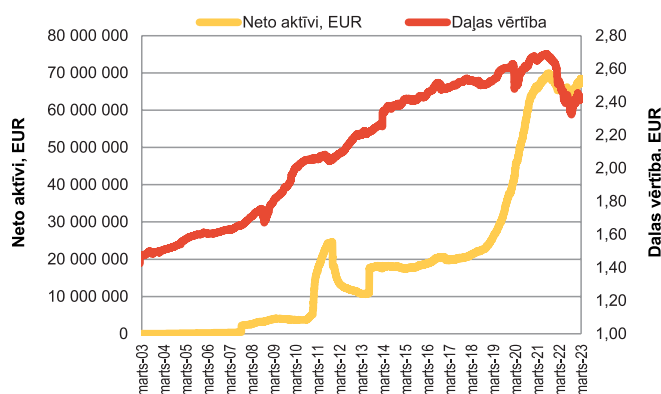
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,26%	3,40%	-3,79%	2,68%
Nozares vidējais	1,19%	2,67%	-7,65%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

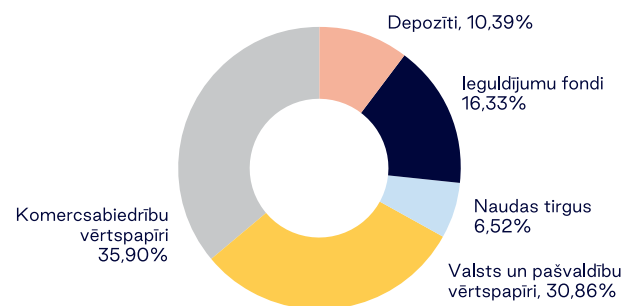
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – 13 243 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – 86 068 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – 0 EUR

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

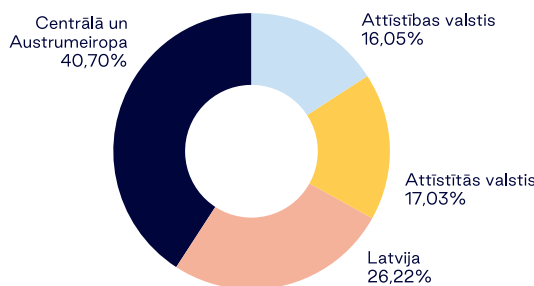


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	7.02%
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	4.55%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	4.11%
Romania 2.75% 29.10.2025	3.95%
Lithuania 2.3% 13.07.2027	3.14%
INVL Emerging Europe Bond Fund I	2.53%
Romania 2.875% 11.03.2029	2.42%
UNITED MEXICAN STATES 1.625% 08.04.2026	1.95%
Latvia 0.375% 07.10.2026	1.83%
Republic of Colombia 3.875% 22.03.2026	1.80%

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2023. gada 1. ceturksņa beigās dalībai Ieguldījumu plānā „INVL Konservatīvais 58+” bija pieteikušies 24 229 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 68 374 050 eiro.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 1. ceturksņa beigām bija 1,26%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares konservatīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 1,19%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturksņa laikā palielinājās no 32,98% uz 35,90%.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturksņa laikā palielinājās no 28,09% uz 30,86%.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 1. ceturksņa laikā samazinājās no 19,55% uz 16,33%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Depozītu apjoms plāna aktīvos 1. ceturksņa laikā samazinājās no 13,28% uz 10,39%.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2023. gada 1. ceturksnī beidzās finanšu aktīvu cenu kritums, kas ilga gandrīz visu 2022. gadu, un finanšu tirgiem bija iespēja atgūt daļu no 2022. gadā ciestiem zaudējumiem. Savukārt 2023. gada 1. ceturksnī parādījās plašas pasaules banku sistēmas ēkas fasādē, vairākām pietiekami lielām un labi zināmām ASV un Eiropas bankām faktiski bankrotējot. Attīstīto valstu ekonomika joprojām turpināja izaugsmi, lai gan tās tempi nebija pārāk iespaidīgi, bet inflācija, lai arī samazinājās, pēc iepriekšējās desmitgades standartiem palika ļoti augsta.

2023. gada 1. ceturksnī eiro zonā un ASV turpinājās bāzes procentu likmju pieaugums. ASV Federālā rezervju sistēma divas reizes pacēla likmi par 0,25% punktiem, ASV mērķa likmei sasniedzot 4,75%–5% intervālu. Eiropas centrālā banka divas reizes paaugstināja refinansēšanas likmi par 0,5% punktiem, ECB refinansēšanas likmei sasniedzot 3,5%. Iemesls šādiem soļiem bija noturīga inflācija ASV un eiro zonā, kas, kaut gan samazinājās no maksimāliem 2022. gada līmeņiem, joprojām palika augsta, pie tam galvenais cenu pieauguma iemesls bija nevis enerģijas cenu kāpums, kā 2022. gadā, bet gan plaša preču un pakalpojumu klāsta cenu pieaugums. Martā ASV 12 mēnešu inflācija bija 5%, pie tam inflācija bez enerģijas un pārtikas cenām – 5,6%. Euro zonā martā gada inflācija bija 6,9%, pie tam 7,5% bez enerģijas un pārtikas ietekmes.

Tajā pašā laikā procentu likmju pieaugums un 2022. gada piedzīvotais kritums finanšu aktīvu cenās sāka negatīvi ietekmēt banku sektora stabilitāti ASV un Eiropā. ASV vairākas bankas nespēja apkalpot savas saistības un tās nonāca zem Federālās depozītu apdrošināšanas kompānijas kontroles, tajā skaitā – pie lielākajām ASV bankām Silicon Valley Bank un Signature Bank.

Šveicē ārkārtas apstākļos Šveices Nacionālā banka organizēja Credit Suisse bankas apvienošanu ar citu lielāku Šveices banku UBS – tas tika darīts, lai nepieļautu Credit Suisse bankrotu.

Problēmas banku sektorā potenciāli var apturēt stingrākas monetārās politikas ieviešanu nākotnē ASV un Eiropā. Tomēr, pateicoties finanšu aktīvu cenu pieaugumam janvārī, kopumā ceturksnis finanšu tirgiem bija labvēlīgs.

ASV akciju indekss S&P500 2023. gada 1. ceturksnī pieauga par 6,76%. ASV dolāra kurss pret eiro samazinājās: ja 2022. gada 4. ceturksņa beigās 1 eiro maksāja 1,0705 dolāru, tad 2023. gada 1. ceturksņa beigās 1 eiro maksāja 1,0839 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturksņa laikā nokrita par 36,77 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3,57%, 10 gadu – par 34,69 bāzes punktiem līdz 3,47%.

Eiropas akciju indeksiem 1. ceturksnis arī bija pozitīvs: Vācijas indekss DAX 2023. gada 1. ceturksnī pieauga par 12,25%, Francijas indekss CAC40 – par 11,39%, Itālijas FTSE MIB palielinājās par 12,71%, Spānijas IBEX par 12,19%, Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 1,79%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums nokrita par 14,7 bāzes punktiem līdz 2,31%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 14,6 bāzes punktiem līdz 2,292%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World pieauga par 7,25%.

Attīstības valstīs akciju tirgos situācija bija sarežģītāka. Pieauga Ķīnas akciju tirgus vērtība – Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite palielinājās par 6,01%. Tajā pašā laikā Brazīlijas akciju indekss BOVESPA nokrita par 7,16%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX par 3,15%, Indonēzijas JCI – par 0,66%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturksņa laikā kopumā pieauga par 3,54%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) ceturksņa laikā pārsvarā samazinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 7,25 bāzes punktiem līdz 84,385 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe nokrita par 6,98 bāzes punktiem līdz 117,597 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 36,41 bāzes punktiem līdz 436,4 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība nokrita par 38,62 bāzes punktiem līdz 495,1 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 22,4 b.p. līdz 3,61%, obligācijas ar dzēšanu 17.03.2031. ienesīgums pieauga par 10,9 b.p. līdz 3,85%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots palielināt investīciju reitinga valsts obligāciju īpatsvaru, kā arī veikt papildus ieguldījumus Centrālās un Austrumeiropas valstu korporatīvās obligācijās.