



ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”

ieguldījumu plāns "INVL KONSERVATĪVAIS 58+"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada IV ceturksni

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko
Turētājbanka: AS SEB banka
Revidents: KPMG Baltics SIA
Plāna darbības sākums: 21.01.2003
Atlīdzība par plāna pārvaldi: -
Maksājuma pastāvīgā daļa: 0,6%
Maksājuma mainīgā daļa: 0,25%
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 plāna līdzekļu vērtības

	30.09.2023	31.12.2023
Daļas vērtība, EUR	2,4567483	2,5840823
Līdzekļu vērtība, EUR	70 098 756	73 576 231

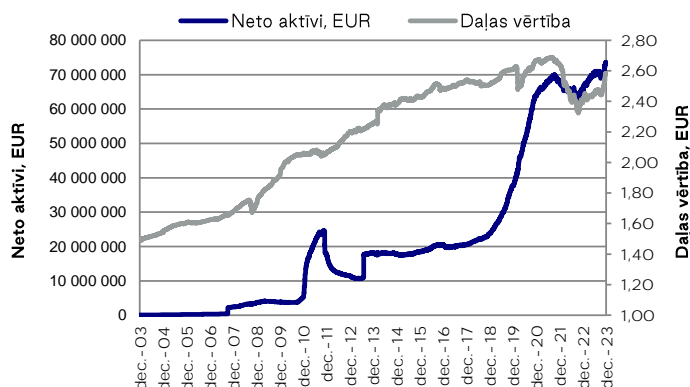
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	5,18%	5,30%	7,82%	2,89%
Nozares vidējais	5,75%	4,94%	7,26%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

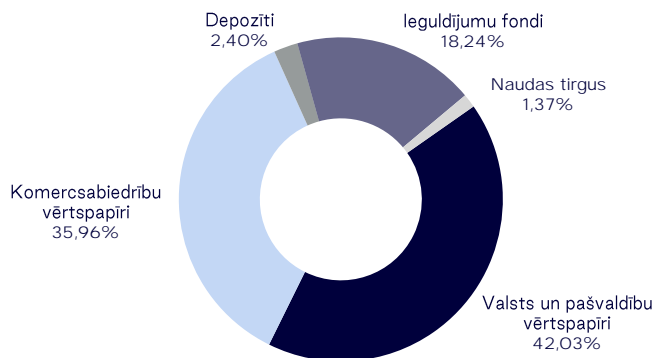
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 14 320 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – 93 069 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – (129 108) EUR

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

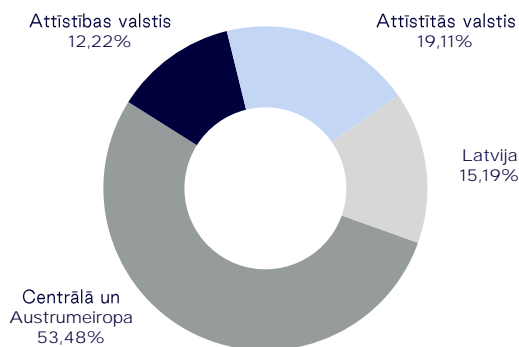


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	7,34%
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	4,58%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	4,48%
Lithuania 2.3% 13.07.2027	3,52%
Romania 2.124% 16.07.2031	3,17%
Romania 3.624% 26.05.2030	2,82%
Lithuania 4.125% 25.04.2028	2,73%
INVL Emerging Europe Bond Fund I	2,54%
Romania 2.875% 11.03.2029	2,45%
Germany 1.75% 15.02.2024	2,35%

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

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management"
Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010 | Tālr. 67092988 | LV@invl.com | www.invl.lv

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2023. gada 4. ceturkšņa beigās dalībai Ieguldījumu plānā „INVL Konservatīvais 58+” bija pieteikuši 22 869 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 73 576 231 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 4. ceturkšņa beigām bija 5,18%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares konservatīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 5,75%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā samazinājās no 35,29% uz 35,96%.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā palielinājās no 37,46% uz 42,03%.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā samazinājās no 17,09% uz 18,24%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfelis veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Depozītu apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā samazinājās no 6,77% uz 2,40%.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2023. gada pēdējais ceturksnis izcēlās ar strauji augošām pasaules akciju cenām. Inflācijas samazināšanās un ASV Centrālās bankas mikstinošais tonis izraisīja pozitīvu noskaņojumu finanšu tirgus dalībnieku vidū.

Gandrīz visu nozaru akcijas strauji pieauga, MSCI World Index pasaules akciju indeksam ceturksnī palielinoties par vairāk nekā 11%. Pieaugošās gaidas par drīzu procentu likmju samazināšanu bija īpaši labvēlīgas nekustamo īpašumu un IT sektoriem, kuru akciju vērtība pieauga visstraujāk – vairāk nekā par 15% ceturksnī. Vienīgi izejvielu sektors uzrādīja negatīvu atdevi naftas cenu krituma dēļ.

Attīstīto tirgu akcijas apsteidza attīstības tirgus, un galvenais ASV akciju indekss S&P 500 šogad palielinājies pat par 26%, gadu noslēdzot tuvu 2022. gada janvāri uzstādītajam rekordlīmenim. Tiesa, aptuveni divas trešdaļas no S&P 500 gada atdeves veidoja tikai septiņi lieli ASV uzņēmumi, kurus investori dēvē par "lielisko septiņnieku" (angliski "Magnificent Seven") un kuru akciju cenas cēlās visstraujāk. Pārējo 493 uzņēmumu akciju cenu pieaugums bija būtiski lēnāks.

Eiropas akciju indekss STOXX 50 ceturksnī palielinājās par gandrīz 10%, gada pieaugumam sasniedzot 23%. Līdzīgi kā ASV, arī Eiropā visbūtiskāk pieauga nekustamā īpašuma un IT sektora akciju cenas. Attīstības tirgos pieaugums 2023. gadā bija ievērojami zemāks galvenokārt Ķīnas akciju tirgus krituma dēļ.

Līdz oktobra beigām obligāciju tirgū valdīja bažas par ekonomikas pārkaršanu un situāciju darba tirgū. Turklāt pieaugošais budžeta deficīts un lielais ASV valdības obligāciju piedāvājums vēl vairāk veicināja cenu kritumu, kas izplatījās arī citviet pasaulē. Tomēr novembrī noskaņojums mainījās un tirgos

bija vērojams straujš cenu kāpums, ko noteica labvēlīgi makroekonomiskie rādītāji un politiskā retorika.

No vienas puses, inflācijas samazināšanās attīstītajās valstīs radīja cerības, ka līdz 2024. gada beigām joprojām izdosies sasniegt centrālo banku noteikto 2% inflācijas mērķi. Turklāt gan ASV, gan Eiropas Centrālo banku vadītāji mainīja retoriku un ziņoja, ka vismaz līdz šim procentu likmes ir sasniegušas maksimumu.

ASV akciju indekss S&P500 2023. gada 4. ceturksnī pieauga par 11,24%. Dolāra kurss pret eiro paaugstinājās: ja 2023. gada 3. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,0573, tad 2023. gada decembra beigās – 1,1039 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā nokrita par 76,19 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3,8471%, savukārt 10 gadu – samazinājās par 69,20 bāzes punktiem līdz 3,8791%.

Eiropas akciju indeksiem 4. ceturksnis bija pozitīvs: Vācijas indekss DAX 2023. gada 4. ceturksnī pieauga par 8,87%, Francijas indekss CAC40 – par 5,72%, Itālijas FTSE MIB – par 7,47%, Spānijas IBEX – par 7,15%, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 1,51%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums nokrita par 82,90 bāzes punktiem līdz 1,948, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums samazinājās par 81,50 bāzes punktiem līdz 2,024%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World pieauga par 11,07%.

Attīstības valstīs akciju tirgos situācija bija dažāda. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA pieauga par 15,12%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX pieauga par 10,00%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite samazinājās par 5,01%, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā palielinājās par 5,24%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā pieauga par 7,45%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) ceturkšņa laikā samazinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 21,45 bāzes punktiem līdz 58,212 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe nokrita par 25,40 bāzes punktiem līdz 98,678 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 117,41 bāzes punktiem līdz 310,472 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība nokrita par 118,22 bāzes punktiem līdz 373,48 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 07.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums samazinājās par 94,40 b.p. līdz 2,924%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots veikt ieguldījumus korporatīvās obligācijās ar īsu un vidēju durāciju, kā arī plānots piedalīties korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietojšanās Centrālās un Austrumeiropas valstu tirgos.