

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko
 Turētājbanka: AS SEB banka
 Revidents: KPMG Baltics AS
 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

leguldījumu 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
leguldījumu plāna daļas un ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības

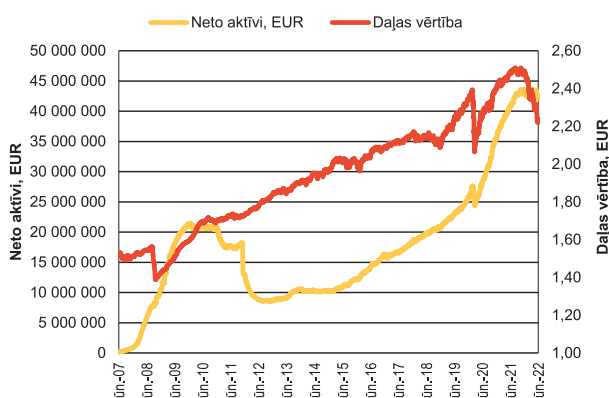
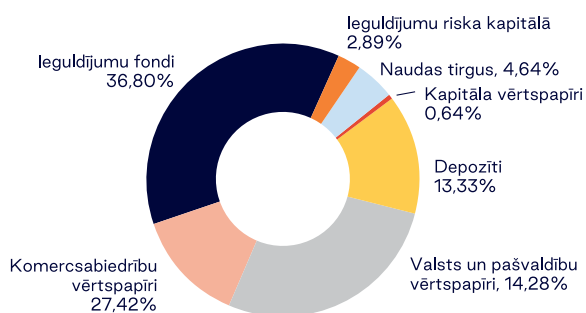
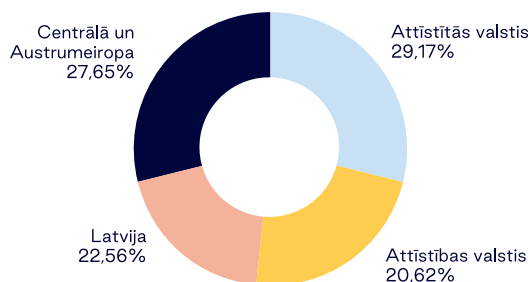
	31.12.2021.	31.03.2022.
Daļas vērtība, EUR	2,382925	2,220776
Līdzekļu vērtība, EUR	43 258 306	42 142 831

leguldījumu plāna ineesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-6,83%	-10,80%	-10,64	2,84%
Nozares vidējais	-7,30%	-11,91%	-11,02%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 10 704
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 53 513
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – EUR 53 522

leguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA
Sadalījums pa aktīvu veidiem

Ģeogrāfiskais sadalījums

Lielākie ieguldījumi

iShares Emerging Markets Government Bond...	12,15%
Invesco MSCI USA UCITS ETF	4,15%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	2,97%
Depozīts Rietumu Banka	2,41%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	2,30%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	2,05%
INVL Emerging Europe Bond Fund I	1,98%
UBS ETF MSCI USA VALUE	1,94%
Depozīts BlueOrange Bank	1,92%
UNITED MEXICAN STATES 1.625% 08.04.2026	1,87%

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2022. gada 2. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikušies 11 215 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 42 142 831 EUR.

Plāna 2. ceturkšņa ienesīgums 2022. gada 30. jūnijā bija negatīvs -6,83%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja -7,3%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 28,99% uz 27,42%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 18,36% uz 14,28%.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 31,27% uz 36,81%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeljus veido gan kapitāla, gan fiksēta ienākuma vērtspapīri, tai skaitā alternatīvie ieguldījumu fondi 1,13% no plāna aktīviem.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2022. gada 2. ceturksnis bija viens no nelabvēlīgākajiem priekš finanšu tirgiem ceturkšņiem pēdējo 50 gadu laikā. Augstas inflācijas un nenoteiktības ietekmē sinhroni būtiski samazinājās gan akciju, gan obligāciju cenas, pie tam praktiski visos akciju un obligāciju tirgus segmentos – gan ģeogrāfiskajos, gan nozaru.

Protams, vislielākais izaicinājums pasaules ekonomikai bija joprojām augstā inflācija attīstītajās valstīs, kuras līmenis turpināja pieaugt kopā ar naftas un gāzes cenām. ASV jūnijā gada inflācija bija sasniegusi jau 9,1%, kas ir augstākais rādītājs kopš 1981. gada; eiro zonā inflācija jūnijā sasniedza 8,9%. Tik augstā inflācija prasīja rīcību no centrālo banku puses. ASV Federālā rezervju sistēma paaugstināja bāzes likmi par 0,5% punkta maijā un par 0,75% punkta jūnijā – kopā līdz 1,75%, kā arī pārtrauca aktīvu izpiršanas programmu un sāka savas bilances samazināšanu. Eiropas Centrālā banka arī paziņoja par ielānotiem refinansēšanas likmes kāpumiem, kā arī pārtrauca aktīvu izpiršanu APP un PEPP programmu ietvaros. Rezultātā būtiski pieauga etalona valsts obligāciju likmes. Tas, savukārt, izraisīja plaša obligāciju klāsta ienesīgumu pieaugumu (cenu kritumu), kā arī cenu kritumu arī akciju tirgū. Finanšu resursu cenas pakāpeniski palielinājās, kas, kopumā ar izejvielu sadārdzināšanos izraisīja ekonomiskas aktivitātes kritumu vadošajās ekonomikās un palielināja varbūtību, ka šogad tajās var iestāties recesija.

ASV akciju indekss S&P500 2022. gada 2. ceturksnī nokrita par 16,45%. ASV dolāra kurss pret eiro pieauga: ja 2022. gada 2. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,1082 dolāru, tad 2022. gada 2. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,0483 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi arī būtiski pieauga: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā kāpa par 57,8 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3,038%, 10 gadu – par 67,49 bāzes punktiem līdz 3,013%.

Eiropas akciju indeksiem 2. ceturksnis arī bija krasi nelabvēlīgs: Vācijas indekss DAX 2022. gada 2. ceturksnī samazinājās par 11,31%, Francijas indekss CAC40 – par 11,07%, Itālijas FTSE MIB nokrita par 14,9%, Spānijas IBEX samazinājās par 4,1%, Lielbritānijas FTSE indekss nokrita par 4,61%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi turpināja pieaugt: 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums kāpa par 69,2 bāzes punktiem līdz 1,067%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 78,8 bāzes punktiem līdz 1,336%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World nokrita par 16,6%.

Starp attīstības valstu akciju tirgiem pieaugums bija fiksēts Ķīnas akcijās. Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite palielinājās 4,5%. Tajā pašā laikā Brazīlijas akciju indekss BOVESPA nokrita par 17,88%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX zaudēja 9,48%, Indonēzijas JCI – 2,26%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā nokrita par 12,36%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) ceturkšņa laikā arī būtiski pieauga – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, palielinājās par 45,59 bāzes punktiem līdz 118,57 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe pieauga par 38,82 bāzes punktiem līdz 146,96 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 241,38 bāzes punktiem līdz 579,8 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība palielinājās par 241 bāzes punktiem līdz 640 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 113,5 b.p. līdz 2,218%, obligācijas ar dzēšanu 17.03.2031. ienesīgums pieauga par 128,4 b.p. līdz 2,621%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots veikt papildus ieguldījumus alternatīvajos ieguldījumu fondos, veikt ieguldījumus korporatīvās obligācijās ar vidējo un īso durāciju, kā arī Centrālās un Austrumeiropas valstu suverēnās obligācijās, atstājot bez izmaiņām ieguldījumu svarus akciju daļā, kā arī plānots piedalīties korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietošanās Centrālās un Austrumeiropas valstu tirgos.