

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

Ieguldījumu 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

Ieguldījumu plāna daļas un ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības

	30.06.2022.	30.09.2022
Daļas vērtība, EUR	2,220776	2,172705
Līdzekļu vērtība, EUR	42 142 831	41 933 763

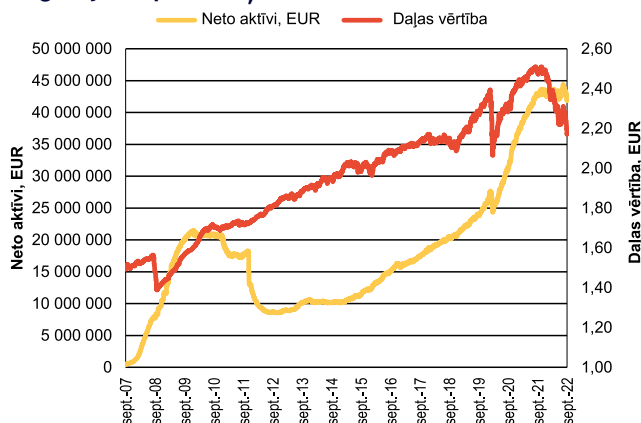
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-2,16%	-8,70%	-12,52%	2,66%
Nozares vidējais	-2,23%	-9,37%	-13,12%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

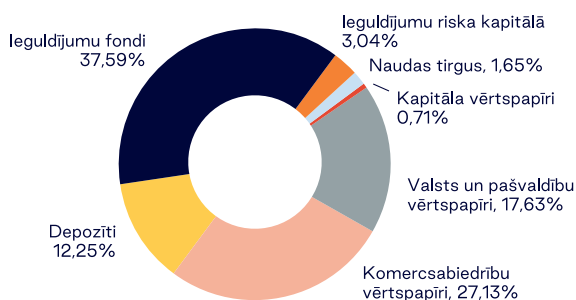
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 10 897
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 54 475
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – EUR 54 484

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

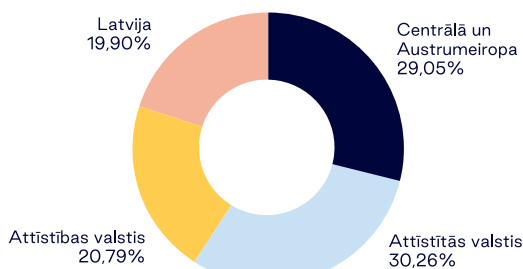


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

iShares Emerging Markets Government Bond...	11,98%
Invesco MSCI USA UCITS ETF	3,68%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	3,09%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	2,81%
Depozīts Rietumu Banka	2,43%
UNITED MEXICAN STATES 1.625% 08.04.2026	2,32%
UBS ETF MSCI USA VALUE	1,98%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	1,97%
INVL Emerging Europe Bond Fund I	1,94%
...	1,93%

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2022. gada 3. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikušies 11 053 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 41 933 763 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 3. ceturkšņa beigām bija negatīvs -2,27%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja -2,23%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā samazinājās no 27,42% uz 27,13%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 3. ceturkšņa laikā palielinājās no 14,28% uz 17,63%.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 3. ceturkšņa laikā palielinājās no 36,81% uz 37,59%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri, tai skaitā alternatīvie ieguldījumu fondi 1,26% no plāna aktīviem.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2022. gada 3. ceturksnis bija svārstīgs, finanšu tirgiem piedzīvojot gan pieaugumu, gan kritumu. Jūlijā vairums investoru pieņēma, ka ASV Federālo rezervju sistēma (FED) 2023. gadā varētu samazināt procentu likmes ekonomiskās izaugsmes palēnināšanās dēļ, kas pozitīvi ietekmēja akciju tirgus. Tomēr šīs cerības neistenojās, kad augustā Džeksonhoulā notika FED sanāksme, kurā ASV Centrālā banka atkārtoti apstiprināja savu apņemšanos cīnīties pret inflāciju, neraugoties uz īstermiņa izaugsmes palēnināšanos vai grūtībām patērētājiem. Kopā ar augsto inflāciju, tas bija galvenais iemesls, kādēļ ceturkšņa otrajā pusē notika akciju tirgus korekcijas, ASV akciju indeksi 3. ceturksnī beidzot lāču tirgus zonā. Līdzīgas tendences bija vērojamas arī Eiropā, kur situāciju vēl vairāk saasināja enerģētikas krīze.

Ceturkšņa laikā notika arī sen nepieredzēti notikumi – eiro kurss pirmo reizi 20 gadu laikā samazinājās zem viena dolāra sliekšņa, kas iepriekš pēdējo reizi bija noticis 2002. gadā. Tā kā ASV ir galvenais reģions, kurā koncentrējas lielākā daļa ieguldījumu, spēcīgais dolārs mīkstināja pensiju fondu kritumu, kas sākās augusta vidū. Mūsu fondu rīcībā esošie alternatīvie ieguldījumi nodrošina daļēju aizsardzību pret pēkšņiem kritumiem, jo to svārstīgums nebija tik augsts kā publiskos tirgos kotētiem vērtspapīriem.

Attiecībā uz obligācijām ir vērts atzīmēt, ka augstākas gaidāmās procentu likmes padarīja obligāciju ienesīgumu arvien pievilcīgāku. Tā kā šī gada tirgus lejupslīdes laikā tika pārdots ievērojams daudzums valstu un uzņēmumu obligāciju ar dažādiem kredītrī-

tingiem, augstas ienesīguma likmes bija redzamas ne tikai spekulatīvajām, bet arī investīciju kategorijas obligācijām.

ASV akciju indekss S&P 500 2022. gada 3. ceturksnī saruka par 5,28%. ASV dolāra kurss pret eiro samazinājās: ja 2022. gada 2. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,0387 dolāru, tad 2022. gada 3. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 0,9748 dolāru. Būtiski pieauga arī ASV valsts obligāciju ienesīgumi: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā kāpa par 105,2 bāzes punktiem (b.p.) līdz 4,09%, 10 gadu – par 81,57 bāzes punktiem līdz 3,829%.

Arī Eiropas akciju indeksi 3. ceturksnī nebija labvēlīgi: Vācijas indekss DAX 2022. gada 3. ceturksnī samazinājās par 5,24%, Francijas indekss CAC40 – par 2,71%, Itālijas FTSE MIB saruka par 3,03%, Spānijas IBEX nokrita par 9,04%, Lielbritānijas FTSE indekss samazinājās par 3,86%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi turpināja pieaugt: 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums kāpa par 89,6 bāzes punktiem līdz 1,963%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 77,2 bāzes punktiem līdz 2,108%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World saruka par 6,58%.

Starp attīstības valstu akciju tirgiem būtisks kritums tika fiksēts Ķīnas akciju cenās. Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite nokrita par 11,01%. Tajā pašā laikā Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 11,66%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX pieauga par 8,31%, Indonēzijas JCI – par 1,87%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā nokrita par 12,48%.

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 16,1 bāzes punktiem līdz 134,67 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe pieauga par 10,12 bāzes punktiem līdz 157,08 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 61,42 bāzes punktiem līdz 641,2 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība palielinājās par 47,59 bāzes punktiem līdz 687,8 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 83,6 b.p. līdz 3,054%, obligācijas ar dzēšanu 17.03.2031. ienesīgums pieauga par 94,3 b.p. līdz 3,564%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒĢIJA

Plānots veikt papildus ieguldījumus alternatīvajos ieguldījumu fondos, izvietot papildus vidējā termiņa depozītus Latvijas komercbankās, veikt ieguldījumus korporatīvās obligācijās ar vidēju un īsu durāciju, atstājot bez izmaiņām ieguldījumu svarus akciju daļā, kā arī plānots piedalīties korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietošanās Centrālās un Austrumeiropas valstu tirgos.